Periodieke SFDR informatie

Belfius Insurance

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

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

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan**:** ___%

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.

Gedurende de periode van 2022 is het minimale aandeel van investeringen die de milieu- en sociale kenmerken bevorderen 10% en dit zal zo blijven gedurende de periode van 2023. De minimale niveaus van investeringen die milieu- en sociale kenmerken bevorderen, met respectievelijk 1% en 3% van de netto-activa van het fonds als doelstellingen op het gebied van milieu en sociale aspecten, zullen van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023.

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 list van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologischedoel stelling 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?

Het fonds past "best-in-universe" benaderingen toe (identificatie van bedrijven die duurzame activiteiten bieden) en "best-effort" benaderingen (aanpak om uitgevers te prioriteren die verbetering of goede vooruitzichten tonen in hun ESG-praktijken en prestaties in de loop van de tijd) om op een duurzame manier te investeren door middel van een strategie die steunt op vier pijlers: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening en 3) aandeelhoudersverantwoordelijkheid om milieu- en sociale kenmerken te bevorderen.

Daarnaast draagt het fonds positief bij aan het milieu door te investeren in maatregelen voor klimaatmitigatie en -aanpassing, en draagt het gedeeltelijk positief bij aan het milieu en de samenleving door middel van een benadering gebaseerd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.
Er zijn geen schendingen van de gepromote milieu- en sociale kenmerken geïdentificeerd gedurende het jaar

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Dit fonds maakt gebruik van de volgende duurzaamheidsindicatoren binnen zijn vierpilarenbenadering om de realisatie van elk van de gepromote milieu- en sociale kenmerken te meten:

1) **ESG-analyse-dekkingsgraad:** ESG-integratie, via de ESG-score die wordt uitgevoerd via het eigen ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) van Carmignac, wordt toegepast op minimaal 90% van de effecten. Op 30/12/2022 bedroeg de ESG-analyse-dekkingsgraad 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief liquiditeiten en derivaten).

2) **Beperking van het beleggingsuniversum** (minimaal 20% van het aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille): negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, zoals weergegeven in de lage ESG-scores van START, MSCI en ISS (Institutional Shareholder Services) ESG, worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses met betrekking tot de OESO-richtlijnen en de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, (c) controversiële wapens en conventionele wapens, (d) thermische kolenproductie, (e) olie- en gaswinning, (f) bedrijven betrokken bij de bouw en het onderhoud van nucleaire installaties buiten de Europese Unie, (g) energieproducenten zonder doelstellingen in overeenstemming met het Akkoord van Parijs, (h) tabaksproducenten, (i) bedrijven betrokken bij volwassenenentertainment, (j) bedrijven betrokken bij gokken en kansspelen. Op 30/12/2022 was het beleggingsuniversum van de portefeuille met 21.18% (voor het aandelengedeelte) en 21.78% (voor het bedrijfsobligatiegedeelte) verminderd.

3) **Positieve screening:** minimaal 10% van het nettovermogen van het fonds (d.w.z. het nettovermogen exclusief liquiditeiten, derivaten gebruikt voor afdekking en ICBE's gebruikt voor liquiditeitsbeheer) wordt belegd in aandelen van bedrijven waarvan minimaal 50% van de inkomsten afkomstig is van goederen en diensten die positief bijdragen aan ten minste een van de 9 duurzame ontwikkelingsdoelen (ODD) van de Verenigde Naties van de 17. Voor meer informatie over deze duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties, zie https://sdgs.un.org/goals. Op 30/12/2022 was 24.6% van het nettovermogen van het fonds belegd in aandelen van bedrijven die positief in lijn zijn met een van de 9 bovengenoemde ODD's.

4) **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** milieu- en sociale toezeggingen van bedrijven die leiden tot verbetering van duurzaamheidsbeleid van bedrijven worden gemeten aan

de hand van de volgende indicatoren: (a) niveau van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal toezeggingen, (c) stempercentage, en (d) deelname aan aandeelhoudersvergaderingen (of obligatiehoudersvergaderingen).

Gedurende het jaar 2022 hebben we toezeggingen gedaan aan 81 bedrijven op het niveau van Carmignac en 12 bedrijven op het niveau van Carmignac Global Active. Daarom hebben we 100% van de stemmen uitgebracht voor de bedrijven waarin we aandelenbelangen hadden.

Daarnaast volgt het fonds, in overeenstemming met Bijlage 1 van Verordening (EU) 2022/1288, de prestaties van 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren, en 2 optionele indicatoren, om de impact van duurzame investeringen te meten met betrekking tot deze indicatoren: broeikasgasemissies (GHG), koolstofvoetafdruk, GHG-intensiteit van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, energieverbruiksintensiteit per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten met negatieve impact op biodiversiteitssensitieve gebieden, waterverontreiniging, verhouding van gevaarlijk en radioactief afval, watergebruik en -recycling (optioneel), schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen voor het controleren van de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, ongecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, diversiteit in bestuursorganen, blootstelling aan controversiële wapens, excessieve loonverhouding (optioneel). Voor soevereine emittenten wordt het naleven van sociale normen en GHG-intensiteit gevolgd.

Hieronder vindt u de prestaties van de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste negatieve impact voor het jaar 2022, op basis van het gemiddelde van de gegevens aan het einde van elk kwartaal, voor het aandelengedeelte en het bedrijfsobligatiegedeelte van de portefeuille:

Indicatoren voor Principal Adverse Impacts (PAI)	Op basis van de verstrekte gegevens van het bedrijf	Fonds	Dekking
Scope 1 emissies van broeikasgassen	Scope 1 emissies van broeikasgassen	3677,5	56%
Scope 2 emissies van broeikasgassen	Scope 2 emissies van broeikasgassen	1437,5	56%
Scope 3 emissies van broeikasgassen	Vanaf 1 januari 2023, Scope 3-emissies van broeikasgassen	36375	56%
Totale emissies van broeikasgassen	Totale emissies van broeikasgassen	41485	56%
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	**168,7125**	56%
Intensiteitsniveau van broeikasgasemissies	Intensiteit van de broeikasgasemissies van bedrijven	**560,505**	56%
Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector	Aandeel van investeringen in bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector	**4%**	56%

Aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie	Percentage van het energieverbruik van bedrijven afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen	**67%**	56%
Percentage van de energieproductie afkomstig van niet-hernieuwbare bronnen	Percentage van de energieproductie van bedrijven afkomstig van niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen	**22%**	56%
Totale intensiteit van energieverbruik per sector met een sterke klimaatimpact	Consommation d'énergie en GWh par million d'EUR de revenus des entreprises, par secteur à fort impact climatique - Total	**0,215**	56%
Intensiteit van energieverbruik per sector met een sterke klimaatimpact - NACE-sector A	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van bedrijven, per sector met een sterke klimaatimpact - NACE-sector A (Landbouw, bosbouw en visserij)	**N/A**	56%
Energieverbruik per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE-sector B	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van bedrijven, per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE-sector B (Mijnen en steengroeven)	**0,8025**	56%
Energie-intensiteit per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE-sector C (Industrie)	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van bedrijven, per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE-sector C (Productie).	**0,1225**	56%
Energie-intensiteit per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE Sector D	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE Sector D (Elektriciteits-, gas-, stoom- en airconditioninglevering)	**3,365**	56%
Energie-intensiteit per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE Sector E	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE Sector E (Watervoorziening, afvalwaterbeheer, afvalbeheer en sanering)	N/A	56%
Intensiteit van energieverbruik Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per sector met een aanzienlijke klimaatimpact - NACE Sector F (Bouwnijverheid)	Consommation d'énergie en GWh par million d'EUR de revenus des entreprises, par secteur à fort impact climatique - NACE Secteur F (Construction)	N/A	56%
Intensiteit van energieverbruik per klimaatgevoelige sector - NACE Sector G	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR omzet van bedrijven, per sector met een grote klimaatimpact - NACE Sector G (Groothandel en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen)	**0,03**	56%
Intensiteit van energieverbruik per sector met een grote klimaatimpact - NACE Sector H	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van bedrijven, per sector met een grote klimaatimpact - NACE Sector H (Vervoer en opslag)	**2,1725**	56%
Intensiteit van energieverbruik per sector met een grote	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan bedrijfsinkomsten, per sector met een hoge klimaatimpact - NACE Sector L (Vastgoedactiviteiten)	**0,5025**	56%

klimaatimpact - NACE Sector L			
biodiversiteit	Aandeel van investeringen in bedrijven waarvan de locaties/activiteiten zich bevinden in gebieden die gevoelig zijn op het gebied van biodiversiteit en waarvan de activiteiten een negatieve impact hebben op deze gebieden	**0,46%**	56%
Watergerelateerde emissies	Tonnen watergerelateerde emissies gegenereerd door bedrijven per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als een gewogen gemiddelde	**81,485**	56%
Gevaarlijk afval	Tonnage gevaarlijk afval gegenereerd door bedrijven per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	**103,35**	56%
Watergebruik en recycling	Gemiddelde hoeveelheid water verbruikt en herwonnen door bedrijven (in kubieke meters) per miljoen euro aan inkomsten	**1901,8425**	56%
Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen	Percentage van de investeringen in bedrijven die betrokken waren bij schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de Richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen	**1,17%**	56%
Gebrek aan processen en compliance-controlemechanismen om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de Richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen te controleren	Deel van de investeringen in bedrijven die geen beleid hebben om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de Richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen te controleren, of mechanismen voor klachtenbehandeling in geval van schending van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de Richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen	**23,6%**	56%
Ongecorrigeerd beloningsverschil tussen mannen en vrouwen	Gemiddeld ongecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen in bedrijven	**85%**	56%
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwelijke en mannelijke leden van de raad van bestuur in bedrijven	**33%**	56%
Blootstelling aan controversiële wapens	Percentage van de investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	**0%**	56%
Percentage van de investeringen in bedrijven met een excessieve beloningsverhouding van CEO's	Gemiddelde verhouding tussen het totale jaarinkomen van de bestbetaalde persoon en het mediane totale jaarinkomen van alle werknemers (exclusief de bestbetaalde persoon) binnen de begunstigde bedrijven	**96,4**	56%

- ***…en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

  Niet van toepassing

- ***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?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernsitge afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

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 ongustige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De vermogensbeheerder heeft zich gecommitteerd aan het toepassen van de technische reguleringsnormen (RTS) zoals vermeld in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, die 16 verplichte milieu- en sociale indicatoren en 2 optionele indicatoren omvatten om de impact van duurzame investeringen ten opzichte van deze indicatoren te demonstreren: uitstoot van broeikasgassen (GHG), koolstofvoetafdruk, GHG-intensiteit van de begunstigde bedrijven van de investeringen, blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstoffensector, aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie, energieconsumptie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact, activiteiten met een negatieve impact op gevoelige biodiversiteitsgebieden, lozingen in water, ratio van gevaarlijk en radioactief afval, watergebruik en recycling (optionele keuze), schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, gebrek aan nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren, ongecorrigeerde loonkloof tussen

mannen en vrouwen, diversiteit van geslachten in het bestuur, gemiddelde verhouding tussen het aantal vrouwen en mannen in het bestuur van bedrijven, blootstelling aan controversiële wapens, excessieve beloningsverhouding van CEO's (optionele keuze). Het monitoren van inbreuken op de sociale normen en de koolstofintensiteit van GHG van soevereine emittenten wordt uitgevoerd.

In het kader van onze PAI-strategie identificeert Carmignac bedrijven die ondermaats presteren ten opzichte van de PAI-indicatoren. Onze externe gegevensprovider Impact Cubed stelt ons in staat om de impact van onze fondsen te volgen voor elke PAI-indicator.

Het identificeren van bedrijven die ondermaats presteren ten opzichte van de index op PAI-indicatoren stelt ons in staat een dialoog aan te gaan om ervoor te zorgen dat ze zich inzetten om hun impact te verminderen. We hebben vastgesteld dat Ryanair een van de belangrijkste bijdragers is aan de underperformance van Carmignac Portfolio Global Active op het gebied van energieconsumptie-intensiteit. In 2022 zijn we een dialoog aangegaan met Ryanair. Aangezien Ryanair een hoge koolstofintensiteit heeft, was het belangrijk om contact op te nemen met het bedrijf over hun klimaatverplichtingen en andere ESG-ontwikkelingen. Ryanair heeft onlangs hun actieplan aangekondigd om tegen 2050 netto nul uitstoot te bereiken, wat na onze discussie zeer concreet lijkt. Hun decarbonisatie-inspanningen zullen geleidelijk zijn, maar de plannen op korte en middellange termijn zijn in lijn met onze verwachtingen. We zullen de voortgang op deze specifieke PAI opvolgen en ervoor zorgen dat passende maatregelen worden genomen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

Hier zijn de 15 belangrijkste investeringen van 2022 op basis van het gemiddelde van de maandelijkse gegevens voor de aandelen- en bedrijfsobligatiegedeelten van de portefeuille

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

GROOTSTE BELEGGINGEN	SECTOR	% ACTIVA	LAND
ITALY 1.45% 15/09/2022	Overheidsobligaties	3.61%	Italië
HERMES INTERNATIONAL	*Discretionaire consumptie*	1.78%	Frankrijk
SCHLUMBERGER	Energie	1.70%	Verenigde Staten
UNITED STATES 1.88% 15/11/2051	Overheidsobligaties	1.57%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1.45%	Verenigde Staten
NOVO NORDISK AS	Gezondheidszorg	1.29%	Denemarken
ELI LILLY & CO.	Gezondheidszorg	1.29%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	1.17%	Verenigde Staten
T-MOBILE US INC	Discretionaire consumptie	1.13%	Verenigde Staten
DANAHER CORP	Gezondheidszorg	1.12%	Verenigde Staten
ESSILOR INTL	Discretionaire consumptie	1.03%	Frankrijk
PALO ALTO NETWORKS INC	Informatietechnologie	1.00%	Verenigde Staten
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Financiën	0.99%	Verenigde Staten
JD.COM INC	Discretionaire consumptie	0.96%	China
SPAIN 10/03/2023	Overheidsobligaties	0.94%	Spanje

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Op 30 december 2022 was 24,6% van het nettovermogen van het fonds bestemd voor duurzame investeringen (in lijn met duurzame ontwikkelingsdoelen).

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

Minstens 90% van de investeringen van het fonds heeft tot doel om de milieugerelateerde of sociale kenmerken te bereiken die worden gepromoot, in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie. Op 30/12/2022 bedroeg de ESG-analyse dekking 100% van de effecten in de portefeuille (exclusief kas en derivaten).

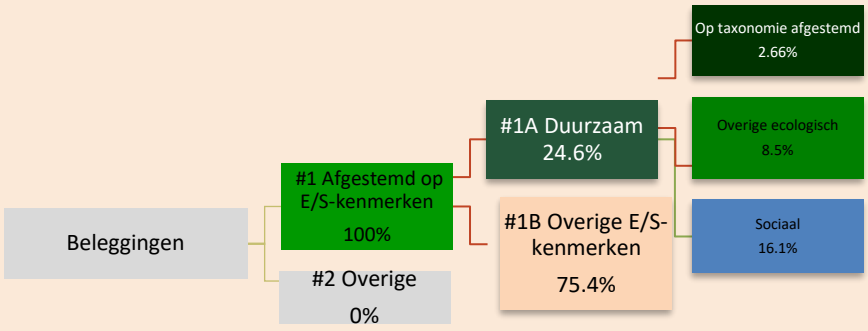
Minimale proportie duurzame investeringen:

Op 30 december 2022 werd 24,6% van het nettovermogen van het fonds gebruikt om het duurzame doel van het fonds te bereiken.

Vanaf 1 januari 2023 zullen de minimale niveaus van investeringen die milieu- en sociale kenmerken bevorderen respectievelijk 1% en 3% van het nettovermogen van het fonds zijn. Op 30 december 2022 bedroegen deze percentages respectievelijk 8,5% en 16,1% van het nettovermogen van het fonds.

Proportie van #2 Andere investeringen:

Wanneer de investeringen buiten de minimale grens van 90% met milieugerelateerde en sociale kenmerken vallen, kan er mogelijk geen ESG-analyse zijn uitgevoerd. Op 30 december 2022 bedroeg deze proportie 0% van het nettovermogen van het fonds.



#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 de investeringen zijn gedaan in 2022, gebaseerd op het gemiddelde van de maandelijkse gegevens, voor het gedeelte bedrijfsobligaties van de portefeuille

ECONOMISCHE SECTOREN	*% D'ACTIFS*
Financiën	43.37%
Telecommunicatie	16.49%
Vastgoed	9.75%
Discretionaire consumptie	6.37%
Gezondheid	5.97%
Energie	5.08%
Geïntegreerde gas- en oliebedrijven	0.68%
Apparatuur en diensten gerelateerd aan olie- en gasindustrie	4.40%
Industrie	4.01%
Diensten aan gemeenschappen	3.92%
Informatietechnologie	3.65%

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.

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

Het fonds heeft een milieudoelstelling die verband houdt met de Duurzame Ontwikkelingsdoelen en niet met de Europese taxonomie. Op 30/12/2022 bedroeg de alignering met de EU-taxonomie 2,66%

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.

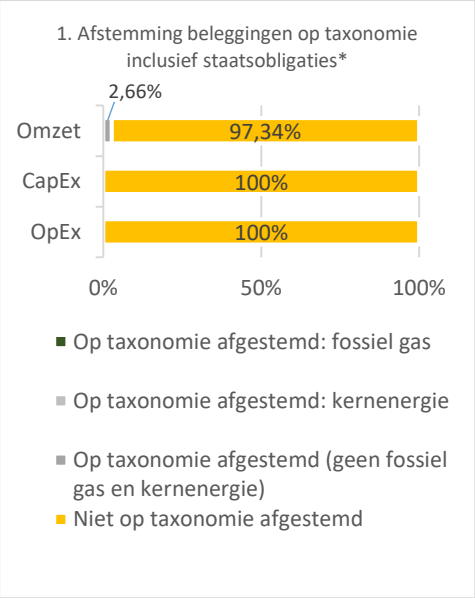
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1] ?

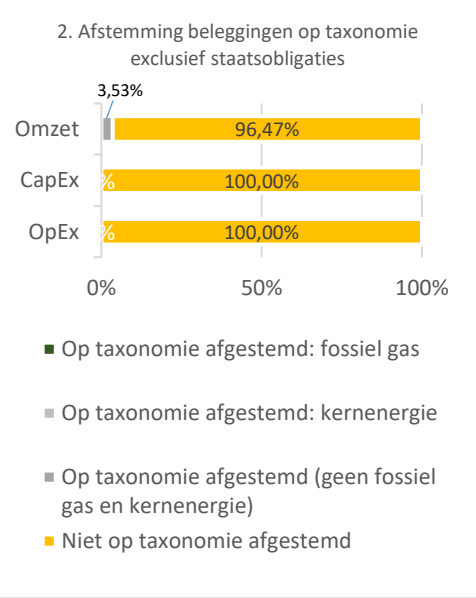
☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

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





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

[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 broeikasgasemissie niveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterenden activiteiten?***

Het percentage van de investeringen in transitieactiviteiten was 0,23% en het percentage van de investeringen in enablement-activiteiten was 0,00% op 30/12/2022.

- ***Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?***

Niet van toepassing

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

Op 30/12/2022 bedraagt het niveau van duurzame investeringen met een milieu-doelstelling, maar die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie, 8,5% van het netto-actief.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op 30/12/2022 bedroeg het niveau van duurzame investeringen met een sociale doelstelling 16,1% van het netto-actief.

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 90% proportie) kan ook milieu- en sociale kenmerken bevorderen, maar wordt niet systematisch gedekt door ESG-analyse. Deze activa kunnen derivaten of effecten omvatten die zijn genoteerd aan een beurs en waarvan de ESG-analyse mogelijk wordt uitgevoerd na de verwerving van het financiële instrument door het fonds. Kasgeld (en equivalente instrumenten), evenals derivaten (gebruikt voor afdekking of blootstelling), vallen ook onder "Overige" (#2).

Alle activa van het fonds (exclusief kasgeld en derivaten) zijn onderworpen aan negatieve sectorale en normatieve screening en uitsluitingen die een minimum aan milieu- en sociale waarborgen waarborgen.

Bovendien wordt het uitsluitingsproces gehanteerd om ervoor te zorgen dat het principe van "geen aanzienlijke schade veroorzaken" wordt nageleefd en dat er geen significante schade wordt aangericht, en er wordt een monitoring van negatieve impact toegepast op alle activa van het fonds.

Op het niveau van emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) worden niet-duurzame investeringen beoordeeld om ervoor te zorgen dat ze voldoen aan wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsnormen en corruptiebestrijding door middel van controversiële screening (normgebaseerde benadering). Deze investeringen worden onderworpen aan een minimale waarborgbeoordeling om ervoor te zorgen dat hun zakelijke activiteiten in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten.

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

De volgende acties werden door Carmignac in 2022 ondernomen om het investeringsproces in overeenstemming met milieu- en sociale kenmerken te ondersteunen:

Pijler 1: ESG-integratie

- Toevoeging van aanvullende sociale indicatoren (gegevens over werknemers- en consumenttevredenheid) aan het exclusieve ESG-scoreproces van START, om analisten te informeren over materiële aspecten die de investeringsthese kunnen beïnvloeden.
- Verbetering van de mogelijkheid om groene, sociale, duurzame en duurzaamheidsgerelateerde obligaties te volgen, om toekomstige rapportage te vergemakkelijken in het Global Portfolio Monitoring-systeem met een dashboard voor portefeuillebeheerders over de posities van fondsen.
- Ontwikkeling van eigen soevereine ESG-scoremodellen (Impact en Global) in het START-platform om de efficiëntie en kennis van het portefeuillebeheerteam te verbeteren.
- Integratie van het volgen van belangrijke negatieve impactgebieden en implementatie van een beleid om deze informatie over milieu-, sociale en mensenrechtenindicatoren in de investeringslogica op te nemen.
- Verhoogde transparantie en geautomatiseerd volgen van het universe-reductieproces.

Pijler 2: Uitsluitingen

- Automatisering van het kwartaalherzieningsproces van de lijst om bedrijven te identificeren die mogelijk onderhevig zouden zijn aan harde sectoriële of controversiële uitsluitingen en het universe-reductieproces, indien van toepassing.

Pijler 3: Stemmen en betrokkenheid

- Introductie van een "key voting" -benadering om prioriteit te geven aan bedrijven die zijn geïdentificeerd voor meer gerichte stemaanbevelingen en potentiële betrokkenheid bij de stembeslissing, met name bij "Say on climate" -stemmingen.
- Ontwikkeling van kwartaalnieuwsbrieven over verantwoord beheer om klanten openbaar te tonen hoe we actief eigendom aanmoedigen.
- Voortzetting van ons kwartaalplan voor betrokkenheid bij bedrijven, waarvan bijna 58% gerelateerd was aan milieu-, sociale of governance-thematische kwesties.

Wat betreft specifiek betrokkenheid, impliceert onze fiduciaire verantwoordelijkheid het volledige uitoefenen van onze aandeelhoudersrechten en het aangaan van betrokkenheid bij de bedrijven waarin we beleggen. Het gesprek wordt gevoerd door financiële analisten, portefeuillebeheerders en het ESG-team. We geloven dat onze betrokkenheid helpt om een beter begrip te krijgen van hoe bedrijven hun niet-financiële risico's beheren en aanzienlijke verbeteringen aanbrengen in hun ESG-profiel, terwijl ze tegelijkertijd langetermijnwaarde 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 bijdraagt aan de betrokkenheid om acties en governance van de gehouden bedrijven te beïnvloeden. Om ervoor te zorgen dat de organisatie mogelijke of bevestigde belangenconflicten identificeert, anticipeert en adequaat beheert, heeft Carmignac beleidslijnen en richtlijnen opgesteld en gehandhaafd. Voor meer informatie over ons betrokkenheidsbeleid kunt u onze website raadplegen.

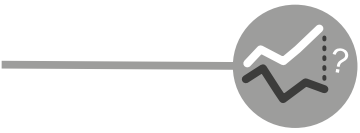
In 2022 zijn we betrokken geweest bij 81 bedrijven op het niveau van Carmignac en 12 bedrijven op het niveau van Carmignac Global Active. Als voorbeeld hebben we betrokkenheid gehad bij Palo Alto.

Deze betrokkenheid vond plaats in december 2022 met de onafhankelijke niet-uitvoerende hoofdbestuurder van Palo Alto Networks, die tevens voorzitter is van het "ESG" en benoemingscomité van de raad van bestuur, het veiligheidscomité en lid van het beloningscomité.

Sinds de belangrijke tegenstemmen tegen de herverkiezing van de CEO en de resolutie over de beloning in 2019 heeft de raad van bestuur gereageerd door verbeteringen aan te brengen in de governance. Deze dialoog bood de gelegenheid om te praten over de veranderingen in de governance sinds de benoeming van de hoofdbestuurder en om feedback te geven over gebieden die verbeterd konden worden:

- Beloning: Verbeterde transparantie en afstemming van de beloning op prestaties.
- Samenstelling van de raad van bestuur: We hebben het nodige vernieuwing van de raad van bestuur besproken en het probleem van 'overboarding' (te veel functies als bestuurder) aangepakt.
- Verkiezingen binnen de raad van bestuur: Aanname van een meerderheidssysteem voor de verkiezing van bestuurders. De structuur van geleidelijk vernieuwende raden van bestuur blijft een aandachtspunt dat we hebben gesignaleerd bij het bedrijf.
- Cyberbeveiliging: We hebben gesproken over passende governancestructuren voor cyberbeveiliging bij beursgenoteerde bedrijven.

Na dit gesprek hebben we besloten om voor alle resoluties te stemmen en de START-governancescore van het bedrijf te verhogen van C naar B



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

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat productpromoot

- ***Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepaplen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referetneibenchmark?***

  Niet van toepassing

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

  De onderstaande tabel toont de geannualiseerde prestaties van verschillende aandelen van Carmignac Global Active in 2022:

Onderdelen	ISIN	Valuta	Prestatie 2022	Referentie-indicator	Verschil
(I EUR ACC)	FR00140051L1	EUR	9,08%	-10,26%	+1,18%

*Referentie-indicator: (MSCI ACWI (USD) (herbelegde nettodividenden) en ICE BofA Global Government Index (USD), exclusief gekapitaliseerde ESTR)

Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Ze zijn netto van kosten (exclusief eventuele instapkosten die door de distributeur worden toegepast).