

Precontractuele informatieverstopping 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: CARMIGNAC CREDIT 2029

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 96950085NIXDZ57SI911

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

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

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

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

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

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

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

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

met een sociale doelstelling

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

Duurzame belegging:
een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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.



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

Het fonds past een "best-in-universe"-benadering toe (identificatie van bedrijven met duurzame activiteiten) en een "best-efforts"-benadering (waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten waarvan de ESG-praktijken en -prestaties een verbetering laten zien of waarvan de vooruitzichten op dat punt positief zijn) om duurzaam te beleggen door de volgende zaken te combineren: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders, en 4) inaanmerkingneming van de belangrijkste ongunstige effecten (*principal adverse impacts* of "PAI's") van de beleggingsbeslissingen.

De pijler 'negatieve screening' omvat twee verschillende screenings: een voor obligaties van publiek- en privaatrechtelijke emittenten en een voor effectiseringsinstrumenten. Die screenings worden hierna verder toegelicht.

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

Dit fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten:

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

START is een gesystematiseerd platform dat verschillende ongefilterde ESG-gegevensbronnen bundelt voor de interne ratingsystemen voor bedrijven van Carmignac, het ESG-model voor overheidsemissanten, de analyse van controverses en de afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. START kent aan bedrijven een rating toe van 'E' tot 'A'. De onderstaande tabel geeft een overzicht van het verband tussen de cijferscores en de START-rating:

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

- 2) Negatieve screening.** Het te reduceren initiële beleggingsuniversum omvat ongeveer 2500 uitgevende instellingen en bestaat uit de indices ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus. Dit beleggingsuniversum wordt gereduceerd door de hierna beschreven uitsluitingen toe te passen.

- a. Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden:

Duurzaamheids-indicatoren

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

(a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

- b. **Negatieve screening op fondsniveau:** De posities van de portefeuille met een globale START-rating 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven in de portefeuille met een milieu- of sociale START-rating 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een globale MSCI-rating 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden in principe uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een globale MSCI-rating 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') die een START-score 'C' of hoger hebben gekregen (op een schaal van 'E' tot 'A'), kunnen evenwel weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

Voor effectiseringsinstrumenten, in het bijzonder CLO's ("*collateralised loan obligation*") maakt de beheerder een afzonderlijke analyse van de ecologische en/of sociale kenmerken van de in aanmerking komende effectiseringsinstrumenten. Op grond van deze analyse wordt aan alle in aanmerking komende effectiseringsinstrumenten een rating toegekend in START, het ESG-platform van Carmignac. Het fonds mag niet beleggen in de instrumenten met de slechtste rating.

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

- 3) **Verantwoordelijkheid en engagement van obligatiehouders:** het ecologische en sociale engagement ten aanzien van bedrijven dat tot een beter beleid inzake duurzame ontwikkeling van de bedrijven 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 algemene vergaderingen van obligatiehouders.
- 4) **Belangrijkste ongunstige effecten (*principal adverse impacts*, "PAI's"):** overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren (zie onderstaande lijst) om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 Uniecriteria.

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 ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

- X Ja**, de beheermaatschappij verbindt zich ertoe de in bijlage 1 van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 bedoelde regelgevende technische normen (RTS) toe te passen, die met behulp van 14 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren het effect van de duurzame beleggingen op de volgende indicatoren aantonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

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

Nee

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



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via twee verschillende negatieve screenings: een voor bedrijfs- en staatsobligaties en een voor effectiseringsinstrumenten.

Negatieve screening voor bedrijfsobligaties:

De beheermaatschappij reduceert actief het beleggingsuniversum van obligaties en schuldbewijzen van bedrijven. Het te reduceren initiële beleggingsuniversum omvat ongeveer 2500 uitgevende instellingen en bestaat uit de indices ICE BofA Global Corporate, ICE BofA Global High Yield en ICE BofA Emerging Market Corporate Plus.

In eerste instantie past het fonds de uitsluitingen toe die op het niveau van de beheermaatschappij zijn vastgelegd: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren en de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.

De posities van de portefeuille met een globale START-rating 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. De bedrijven in de portefeuille met een milieu- of sociale START-rating 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een globale MSCI-rating 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') worden in principe uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven met een globale MSCI-rating 'CCC' of 'B' (op een schaal van 'C' tot 'AAA') die een START-score 'C' of hoger hebben gekregen (op een schaal van 'E' tot 'A'), kunnen evenwel weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds.

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

Screening voor staatsobligaties:

- 1) Eerst wordt van de uitgevende landen een macro-economische doorlichting gemaakt.
- 2) De toepasselijke landenuitsluitingen op basis van normen of sancties worden toegepast.
- 3) De ecologische, sociale en governance-indicatoren worden berekend met behulp van een bedrijfseigen ESG-ratingsysteem op basis van publiek toegankelijke gegevens.

Negatieve screening voor effectiseringsinstrumenten:

Voor effectiseringsinstrumenten, in het bijzonder CLO's, maakt de beheermaatschappij een afzonderlijke niet-financiële analyse. De beheerder analyseert de niet-financiële kenmerken van alle in aanmerking komende effectiseringsinstrumenten en kent op grond daarvan een ESG-rating toe die wordt opgenomen in 'START', het intern ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem van Carmignac. Voor zijn analyse baseert de beheerder zich op de contractuele duurzaamheidsverplichtingen van het instrument. Deze analyse heeft met name betrekking op, zonder daartoe beperkt te zijn, de negatieve en/of positieve screenings die het effectiseringsinstrument bij de selectie van de onderliggende schuldbewijzen toepast, zoals de uitsluiting van controversiële sectoren (tabak, wapens, productie van thermische steenkool e.d.), de koolstofintensiteit van de emittenten van die effecten of het personeelsbeleid (niet-uitputtende en niet-limitatieve lijst). Als er geen contractuele bepalingen ter zake zijn, kan de beheerder ten aanzien van de ecologische en sociale

kenmerken een diepte-analyse uitvoeren, dat wil zeggen een analyse van de onderliggende activa van het effectiseringsinstrument. Daarnaast kan de beheerder waar relevant ook een ESG-analyse van de beheerder van de effectiseringsinstrumenten uitvoeren. Op grond van adie analyse wordt aan deze instrumenten in START een rating toegekend op een schaal van A tot E. Het fonds belegt alleen in effectiseringsinstrumenten die in START een ESG-rating 'C' of hoger hebben gekregen.

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

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

- 1) Het beleggingsuniversum van bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%.
- 2) Effectiseringsinstrumenten met een rating van D of E in het intern ontwikkelde ESG-systeem START worden uit het beleggingsuniversum van het fonds uitgesloten.
- 3) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen toegepast.

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

Het toegezegde minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum (van bedrijfsobligaties) wordt verminderd is 20%.

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

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

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

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

- 1) Een globaal fiscaal beleid publiceren waarin de aanpak van het bedrijf op het gebied van verantwoorde fiscaliteit wordt beschreven;
- 2) Aan de bevoegde autoriteiten rapporteren over hun processen voor fiscaal en risicobeheer; en

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belasting-wetgeving.

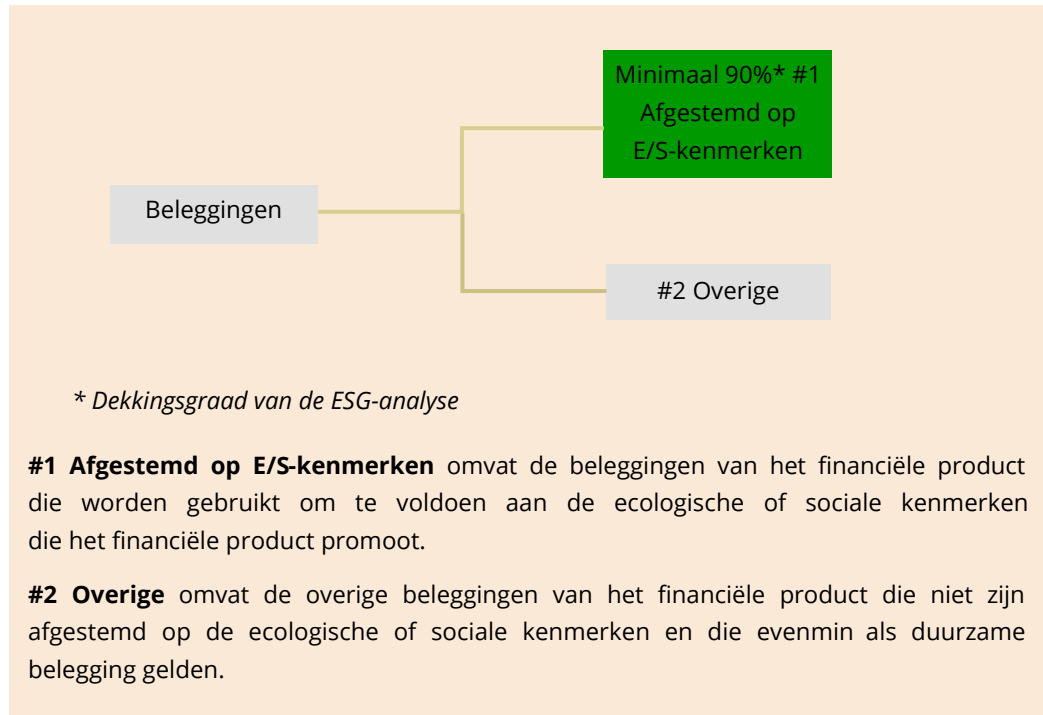
- 3) De juiste aangiftes doen in elk van de landen waarin zij actief zijn (*country-by-country reporting* – "CBCR", verslaglegging per land).

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

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



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



Minstens 90% van de beleggingen van het fonds zullen in principe voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het promoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

De beleggingen onder "#2 Overige" zijn de beleggingen die buiten het minimumaandeel van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken worden geïntegreerd. Daarvoor wordt de ESG-analyse mogelijk niet volledig uitgevoerd.

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is 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 ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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

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

Ja:



In fossiel gas

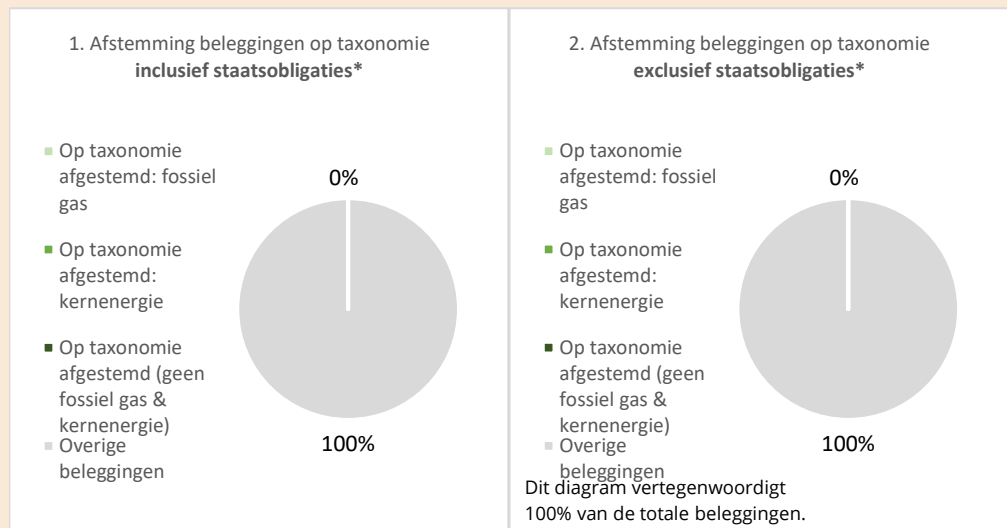


In kernenergie



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 op de taxonomie zijn afgestemd.



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

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

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



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



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

Niet van toepassing.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



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

Het resterende gedeelte van de portefeuille (d.w.z. buiten het minimumaandeel van 90%) kan onder meer bestaan uit effecten waarvan de ESG-analyse slechts na de verwerving van deze financiële instrumenten door het fonds kan worden uitgevoerd. Liquide middelen (en daarmee gelijk te stellen instrumenten) en derivaten (gebruikt voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden) maken eveneens deel uit van "#2 Overige".

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

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

Derivaten op één onderliggende waarde

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

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

Derivaten op een onderliggende index

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

- Afdekkingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer: indexderivaten die door het fonds aangekocht worden voor afdekkingsdoeleinden worden niet geanalyseerd voor ESG-doeleinden.
- Beleggingsdoeleinden: indexderivaten mogen door het fonds voor beleggingsdoeleinden worden aangekocht voor zover ze de onderstaande kenmerken vertonen, indien ze langer dan een maand worden aangehouden:
 - geconcentreerde index (5 componenten of minder): de index mag geen componenten bevatten die op de uitsluitingslijst van het fonds voorkomen;
 - brede index (meer dan 5 componenten): de index moet voor het overgrote deel (>80% blootstelling) bestaan uit bedrijven die niet voorkomen op de uitsluitingslijst van het fonds.

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

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

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

Alle activa van het fonds (behalve liquide middelen en derivaten) worden onderworpen aan normatieve sector- en uitsluitingsscreenings die minimale ecologische en sociale waarborgen garanderen.

Bovendien worden het uitsluitingsproces, de controle op het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten op alle activa van het fonds toegepast.



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.carmignac.com>, onder "Fondsen" en "Verantwoord beleggen".