

30 DECEMBER 2024



PROSPECTUS
CARMIGNAC
INVESTISSEMENT LATITUDE

ICBE naar Frans recht

Geregeld bij Europese Richtlijn 2009/65/EG

I. ALGEMENE KENMERKEN

1° Vorm van de ICBE

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF)

2° Benaming

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

3° Rechtsvorm en lidstaat waar de ICBE is opgericht

In Frankrijk opgericht gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF).

Dit fonds is een feeder-fonds van het GBF CARMIGNAC INVESTISSEMENT

4° Oprichtingsdatum en voorziene bestaansduur

Het fonds is op 23 december 2004 goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers (Franse AFM). Het werd opgericht op 3 januari 2005 voor een duur van 99 jaar (negenennegentig jaar).

5° Samenvatting van het aanbod

CATEGORIE DEELNEMINGSRECHTEN	ISIN-CODE	BESTEMMING VAN DE UITTEKEREN BEDRAGEN	UITDRUKKINGSVALUTA	POTENTIËLE BELEGGER	MINIMUMBEDRAG VOOR INSCHRIJVING	MINIMUMBEDRAG VOOR LATERE BIJSTORTING
A EUR Acc	FR0010147603	Kapitalisatie	EUR	Alle inschrijvers	Geen	Geen
F EUR Acc	FR0013527827	Kapitalisatie	EUR	Toegestane beleggers *	Geen	Geen
Afer Génération Flexible Monde	FR001400U777	Kapitalisatie	EUR	Door de beheermaatschappij op discretionaire basis toegestane beleggers	Geen	Geen

* Beschikbaar voor (i) institutionele beleggers die voor eigen rekening beleggen (in het geval van institutionele beleggers die zijn opgericht in de Europese Unie betekent de term "institutionele belegger" een in aanmerking komende tegenpartij/professionele belegger in de zin van de MiFID II-richtlijn), (ii) dakfondsen, (iii) aanbieders van pakketproducten die rechtstreeks of voor rekening van een eindbelegger deelnemingsrechten kopen en een beleggingsprovisie op productniveau toepassen, (iv) financiële tussenpersonen die niet gemachtigd zijn om stimulansen te aanvaarden en te behouden, overeenkomstig de wettelijke voorschriften of individuele vergoedingsovereenkomsten met hun cliënten.

6° Plaats waar het recentste jaarverslag en het recentste periodieke verslag verkrijgbaar zijn

De recentste jaarlijkse en periodieke documenten worden binnen een termijn van acht werkdagen toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Contact: Directie Communicatie

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35 - Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Deze gegevens, het prospectus en het essentiële-informatiedocument (EID) zijn beschikbaar op www.carmignac.com.

Alle wijzigingen met betrekking tot het risicobeheer van het fonds (met name het beheer van het liquiditeitsrisico) en alle wijzigingen in het hefboomeffect staan vermeld in het jaarverslag van het fonds.

De website van de AMF (www.amf-france.org) bevat aanvullende informatie over de lijst van voorgeschreven documenten en alle bepalingen ter bescherming van beleggers.

II. DE PARTIJEN

1° Beheermaatschappij

CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme met maatschappelijke zetel te 24, Place Vendôme, 75001 Parijs, door de Autorité des marchés financiers (de Franse toezichthouder) erkend op 13 maart 1997, onder nummer GP 97-08.

2° Bewaarder en depotbank

BNP PARIBAS SA, een kredietinstelling waaraan vergunning is verleend door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR – de Franse toezichthouder voor banken en verzekeraars), die haar maatschappelijke zetel heeft te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs – Frankrijk (postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk), die is ingeschreven in het handelsregister (Registre du commerce et des sociétés – RCS) van Parijs onder nummer 662 042 449 en die onder het toezicht staat van de Autorité des marchés financiers (AMF).

Taakomschrijving van de bewaarder:

BNP PARIBAS S.A. verricht de taken die worden omschreven in de voor het fonds geldende regelgeving:

- Bewaring van de activa van het fonds
- Toetsing van de besluiten van de beheermaatschappij aan de voorschriften
- Toezicht op de liquiditeitenstromen van het fonds.

De bewaarder wordt in opdracht van de beheermaatschappij ook belast met de boekhouding van de passiva van het fonds, bestaande uit de centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders voor deelnemingsrechten, en het bijhouden van de emissierekening van de deelnemingsrechten. De bewaarder is onafhankelijk van de beheermaatschappij.

Regeling van en omgang met belangenconflicten: met name als de beheermaatschappij andere commerciële relaties met BNP PARIBAS S.A. onderhoudt dan de relaties die voortkomen uit haar functie van bewaarder, kunnen bepaalde potentiële belangenconflicten worden geïdentificeerd. Om dergelijke situaties te kunnen beheren heeft de bewaarder, ter voorkoming van belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan als gevolg van zijn commerciële relaties, een beleid voor het beheer van belangenconflicten ontwikkeld dat regelmatig wordt bijgewerkt. Dit beleid heeft tot doel uit te maken welke situaties een potentieel belangenconflict inhouden en deze te analyseren, te beheren en te monitoren.

Gevolmachtigden: BNP PARIBAS S.A. is verantwoordelijk voor de bewaring van de activa van het fonds. Om echter diensten te kunnen aanbieden in verband met de bewaring van activa, moet de bewaarder in een aantal landen zijn bewaartaken soms delegeren. Het proces van toewijzing van en controle op de sub-bewaarders voldoet aan de hoogste kwaliteitseisen, waaronder het beheer van belangenconflicten die als gevolg van dergelijke toewijzingen zouden kunnen ontstaan.

Een beschrijving van de gedelegeerde bewaartaken, een lijst van gevolmachtigden en sub-gevolmachtigden van BNP PARIBAS S.A., alsmede informatie over belangenconflicten die zouden kunnen voortkomen uit dergelijke machtigingen, zijn beschikbaar op de website van BNP PARIBAS S.A.: <https://securities.cib.bnpparibas/all-our-solutions/asset-fund-services/depositary-bank-trustee-services-2/>. De bijgewerkte informatie hierover is voor beleggers op aanvraag beschikbaar.

De lijst van subbewaarders is ook beschikbaar op de website www.carmignac.com. Een papieren exemplaar van deze lijst is op aanvraag gratis beschikbaar bij Carmignac Gestion.

3° Externe accountant (bedrijfsrevisor)

PricewaterhouseCoopers Audit, SA
63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine
Ondertekenaar: Frédéric SELLAM

4° De verdeler(s)

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24 place Vendôme, 75001 Paris
De deelnemingsrechten van het fonds zijn verhandelbaar via Euroclear. Om die reden kan het voorkomen dat bepaalde verdelers niet in opdracht van de beheermaatschappij handelen of niet bekend zijn bij de beheermaatschappij.

5° Gemachtigde voor de boekhouding

CACEIS Fund Administration, Société anonyme, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS.
CACEIS Fund Administration, onderdeel van de groep CREDIT AGRICOLE, is gespecialiseerd in het administratieve en boekhoudkundige beheer van ICB's voor cliënten binnen en buiten de groep.

In die hoedanigheid heeft de beheermaatschappij CACEIS Fund Administration aangesteld als gedelegeerd boekhoudkundig beheerder, verantwoordelijk voor de waardering en de boekhoudkundige administratie van het fonds. CACEIS Fund Administration is verantwoordelijk voor het waarderen van de activa, het vaststellen van de netto-inventariswaarde van het fonds en het opstellen van de periodieke verslaglegging.

Om eventuele uit deze delegatie voortkomende conflicten te kunnen identificeren, voorkomen, beheren en traceren, heeft de beheermaatschappij een beleid inzake belangenconflicten ontwikkeld, dat kan worden geraadpleegd op de website www.carmignac.com.

6° Centraliserende instantie

Carmignac Gestion heeft alle centralisatietaken met betrekking tot de inschrijvings- en terugkooporders gedelegeerd aan de volgende instellingen:

- a) Centralisatie van de inschrijvings- en terugkooporders op aanwijzing van de beheermaatschappij,
 - Voor op naam uitgegeven deelnemingsrechten of deelnemingsrechten aan toonder die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear France: BNP PARIBAS S.A., met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin, Frankrijk.
 - Voor deelnemingsrechten zuiver op naam die moeten worden ingeschreven of geregistreerd binnen een gedeelde elektronische registratietool (Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé, DEEP) en die uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers die voor eigen rekening handelende rechtspersonen zijn en vooraf goedkeuring hebben gekregen van Carmignac Gestion: IZNES, een société par actions simplifiée, ingeschreven ter griffie van de handelsrechtbank (Tribunal de Commerce) van Parijs onder nummer 832 488 415, goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), erkend door en onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF), en statutair gevestigd 18 Boulevard Malesherbes (75008).

b) Andere instellingen belast met de ontvangst van de inschrijvings- en terugkooporders

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (pre-centralisatie) – 5, Allée Scheffer – L-2520 LUXEMBURG

7° Instellingen die belast zijn met de controle op het uiterste tijdstip voor de centralisatie op aanwijzing van de beheermaatschappij

BNP PARIBAS S.A.: maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIS – Frankrijk; postadres: 9, rue

du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk en Carmignac Gestion, 24, Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk. Wij wijzen de beleggers erop dat er in orders die doorgegeven worden aan andere tussenpersonen dan BNP PARIBAS S.A., rekening mee moet worden gehouden dat voor die tussenpersonen ten opzichte van BNP PARIBAS S.A. het uiterste tijdstip voor de centralisatie van de orders geldt. Daardoor is het mogelijk dat die tussenpersonen hun eigen tijdslimiet toepassen, vroeger dan het bovenstaande tijdstip, om rekening te houden met de tijd die zij nodig hebben om de orders aan BNP PARIBAS S.A. door te geven.

IZNES: maatschappelijke zetel te 18 Boulevard Malesherbes – 75008 Parijs, Frankrijk.

De aanvragen voor zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) worden in behandeling genomen door IZNES en gecentraliseerd bij IZNES, op elke dag dat de netto-inventariswaarde om 16.30 uur wordt vastgesteld (D).

8° Instelling die de registers van de deelnemingsrechten bijhoudt

- Voor deelnemingsrechten aan toonder of op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear France: **BNP PARIBAS S.A.**, met maatschappelijke zetel te 16, Boulevard des Italiens – 75009 Parijs, Frankrijk; postadres: 9, rue du Débarcadère – 93500 Pantin, Frankrijk.
- Voor deelnemingsrechten zuiver op naam die moeten worden ingeschreven of geregistreerd binnen een gedeelde elektronische registratietool (Dispositif d'Enregistrement Electronique Partagé, DEEP) en die uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers die voor eigen rekening handelende rechtspersonen zijn en vooraf goedkeuring hebben gekregen van Carmignac Gestion: **IZNES**, een *société par actions simplifiée*, ingeschreven ter griffie van de handelsrechtbank (Tribunal de Commerce) van Parijs onder nummer 832 488 415, goedgekeurd door de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), erkend door en onder toezicht van de Autorité des marchés financiers (AMF), en statutair gevestigd 18 Boulevard Malesherbes (75008).

III. WERKING EN BEHEER

ALGEMENE KENMERKEN

1° Kenmerken van de deelnemingsrechten

ISIN-codes: Deelnemingsrecht A EUR Acc: FR0010147603 - Deelnemingsrecht F EUR Acc: FR0013527827 - Deelnemingsrecht Afer Génération Flexibele Monde: FR001400U777

Netto-inventariswaarde van een deelnemingsrecht bij de introductie: 100 EUR

• Aan de deelnemingsrechten verbonden recht:

Elke houder van deelnemingsrechten beschikt over een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

• Boekhouding van de passiva:

In het kader van het passieve beheer van het fonds worden de centralisatietaken in verband met de inschrijvings- en terugkooporders verzorgd door BNP PARIBAS S.A. voor de bij EUROCLEAR te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten op naam of aan toonder, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, waarbij de samenvoeging van de informatie betreffende de bewaarneming van de deelnemingsrechten in handen ligt van BNP PARIBAS S.A.

Deze taken worden verricht in opdracht van de beheermaatschappij.

- **Stemrechten:**

Aangezien het fonds een GBF is, is er geen stemrecht aan de eigendom van de deelnemingsrechten verbonden en worden de besluiten door de beheermaatschappij genomen.

- **Vorm van de deelnemingsrechten:**

De deelnemingsrechten luiden aan toonder of worden op naam uitgegeven; het laatstgenoemde geval betreft enkel de in de gedeelde elektronische registratietool van IZNES geregistreerde deelnemingsrechten, aangezien het gaat om beleggers die toegang hebben tot deze tool.

- **Eventuele bepalingen over de decimalisering (opsplitsing):**

Inschrijving en terugkoop in duizendsten van deelnemingsrechten mogelijk.

2° Afsluitingsdatum

Het boekjaar wordt afgesloten op de dag van de laatste netto-inventariswaarde van de maand december.

3° Informatie over het belastingstelsel

Het fonds valt onder de bepalingen in bijlage II, punt II. B. van het tussen de regeringen van Frankrijk en de Verenigde Staten gesloten Akkoord waarin een betere naleving van fiscale verplichtingen op internationaal niveau en toepassing van de wet op de fiscale verplichtingen betreffende buitenlandse rekeningen van 14 november 2013 wordt beoogd.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de volgende informatie slechts een algemene samenvatting is van het toepasselijke Franse belastingstelsel, bij de huidige staat van de Franse wetgeving, voor beleggingen in een Frans GBF met kapitalisatieaandelen. De beleggers wordt dus aangeraden hun individuele situatie met hun vertrouwde fiscaal adviseur te bekijken.

Op het niveau van het fonds

In Frankrijk vallen de GBF's door hun structuur van gemeenschappelijke eigendom van rechtswege buiten het toepassingsgebied van de vennootschapsbelasting; ze beschikken dus op zichzelf over een bepaalde transparantie. De in het kader van het beheer ontvangen en gerealiseerde inkomsten zijn niet belastbaar op niveau van het fonds.

In het buitenland (in de landen waarin het fonds belegt) zijn de gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van buitenlandse effecten en de inkomsten uit een buitenlandse bron die het fonds in het kader van het beheer ontvangt, desgevallend aan een belasting onderworpen (doorgaans in de vorm van bronheffing). De belasting in het buitenland kan in enkele beperkte gevallen worden verminderd of opgeheven krachtens de toepasselijke fiscale conventies.

Op het niveau van de houders van deelnemingsrechten van het fonds

- Franse ingezetenen: de door het fonds gerealiseerde meer- of minderwaarden, de door het fonds uitgekeerde inkomsten en de meer- of minderwaarden voor de belegger zijn aan het geldende belastingstelsel onderworpen.
- Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk: behoudens de fiscale conventies is de in artikel 150-0 A van de CGI bepaalde belasting niet van toepassing op meerwaarden die worden gerealiseerd bij een terugkoop of verkoop van de deelnemingsrechten van het fonds door personen met fiscale woonplaats buiten Frankrijk in de zin van artikel 4 B van de CGI of met maatschappelijke zetel buiten Frankrijk, op voorwaarde dat deze personen op geen enkel ogenblik direct of indirect meer dan 25% van de deelnemingsrechten in bezit hadden gedurende de vijf jaren voorafgaand aan de terugkoop of de verkoop van hun deelnemingsrechten (CGI, artikel 244 bis C).

Beleggers met fiscale woonplaats buiten Frankrijk zijn onderworpen aan de bepalingen van de fiscale wetgeving van het land waar ze hun officiële woonplaats hebben.

BIJZONDERE BEPALINGEN

1° BEHEERDOELSTELLING

Carmignac Investissement Latitude is een feeder-fonds van het master-fonds Carmignac Investissement, dat beoogt over een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar zijn referentie-indicator te verslaan. Daarnaast streeft het fonds naar groei op lange termijn door duurzaam te beleggen en hanteert het een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak. Hoe de maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak in de praktijk wordt gebracht, wordt beschreven in de bijlage "Ecologische en/of sociale kenmerken" hierna en op www.carmignac.com.

Hoewel het voor een aanzienlijk deel belegd is in het master-fonds, beschikt het fonds over veel flexibiliteit en reactievermogen op de termijnmarkten om het risico van het master-fonds geheel of gedeeltelijk af te dekken als een ongunstige ontwikkeling op de betreffende markten wordt verwacht (uitsluitend om alle voorkomende risico's van het master-fonds af te dekken, met name aandelen- en valutarisico's). De prestaties van Carmignac Investissement Latitude kunnen in sterke mate afwijken van die van het master-fonds.

2° REFERENTIE-INDICATOR

De referentie-indicator is samengesteld uit de volgende indices:

- Voor 50% uit de wereldwijde aandelenindex MSCI AC WORLD NR (USD); en
- Voor 50% uit de gekapitaliseerde €STR.

De wegingen van de indicator worden elk kwartaal bijgesteld.

Voor in EUR luidende deelnemingsrechten wordt de MSCI AC WORLD NR (USD) omgerekend in EUR.

De MSCI AC WORLD NR (USD) is representatief voor de grootste internationale beursgenoteerde bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen. Deze wordt door MSCI berekend in dollar, met netto herbelegde dividenden, en vervolgens omgerekend in euro. (Bloomberg-code: NDUEACWF).

MSCI, de aanbieder van de MSCI AC WORLD NR (USD)-index die als referentie-indicator wordt gebruikt, is sinds 1 januari 2021 niet langer opgenomen in het ESMA-register van benchmarkbeheerders en referentie-indicatoren, maar overeenkomstig standpunt 80-187-610 van de ESMA heeft dat geen invloed op het gebruik ervan door het fonds. Voor nadere informatie over de index MSCI AC WORLD NR (USD) kunt u de website van de leverancier raadplegen: <https://www.msci.com>.

De €STR is een interbancaire referentierente. Volgens de door de Europese Centrale Bank (ECB) gehanteerde methode wordt de €STR dagelijks gepubliceerd, van maandag tot en met vrijdag, telkens om 8 uur, met uitzondering van feestdagen, op basis van transacties die de dag ervoor zijn uitgevoerd. De €STR is gebaseerd op de rentetarieven van ongedekte daggeldleningen in euro, aangegaan door banken. Deze rentetarieven worden rechtstreeks door de ECB verkregen in het kader van de verzameling van statistische gegevens over de geldmarkt. (Bloomberg-code: ESTRON).

Dit fonds wordt actief beheerd. Bij een actief beheerd fonds heeft de beleggingsbeheerder de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, al is hij daarbij wel gebonden aan de doelstellingen en het beleggingsbeleid. Het beleggingsuniversum van het fonds is volledig onafhankelijk van de referentie-indicator, waarvan de afzonderlijke bestanddelen niet per se typerend zijn voor de activa waarin het fonds belegt. De beleggingsstrategie van het fonds is niet afhankelijk van de referentie-indicator. De posities en wegingen van het fonds kunnen dan ook aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. Er zijn geen grenzen aan de mate van dergelijke afwijkingen gesteld.

De beheermaatschappij kan de referentie-indicator vervangen indien een of meer van de indexen waaruit deze indicator is samengesteld wezenlijke veranderingen ondergaan of niet langer worden aangeboden.

3° BELEGINGSSTRATEGIE

a) Gebruikte strategieën

Carmignac Investissement Latitude is een feeder-GBF dat permanent voor minimaal 85% van zijn netto-activa wordt belegd in deelnemingsrechten Z EUR ACC (ISIN FR001400TU023) van het GBF Carmignac Investissement. Het fonds kan in bijkomende orde tot maximaal 15% van zijn netto-activa beleggen in liquiditeiten en/of financiële contracten, die uitsluitend kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

Om de beheerdoelstelling te behalen kan de beheerder de blootstelling van het masterfonds verlagen. Daartoe hanteert hij een strategie die gebruikmaakt van financiële termijninstrumenten (derivaten) op de markten voor aandelen, valuta's, staatsobligaties, volatiliteit en bedrijfsobligaties.

Het fonds is actief op alle gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten in de eurozone en wereldwijd, waaronder opkomende landen.

De totale blootstelling van het feeder-fonds aan de aandelenmarkten kan schommelen tussen 0% en 100% van de aandelenblootstelling van het master-fonds.

Het fonds kan voor maximaal 125% van zijn netto-activa worden blootgesteld aan de valutamarkt.

Het fonds gaat volgens de een "Global-Macro and Cross Assets"-benadering te werk en wordt flexibel en actief beheerd. De assetallocatie kan sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator en die van het master-fonds. Ook de risiconiveaus kunnen sterk afwijken van die van het master-fonds.

De totale rentegevoeligheid aan renteproducten en -instrumenten van het feeder-fonds en het master-fonds, die wordt gedefinieerd als de kapitaalschommeling van de portefeuille (in %) bij een renteschommeling van 100 basispunten, kan variëren tussen -4 en +5.

b) Niet-financiële kenmerken

Type benadering

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR'). Informatie over deze ecologische en/of sociale kenmerken is te vinden in de bijlage bij dit prospectus.

Als feeder-fonds stelt het fonds zich ten doel minimaal 85% van zijn netto-activa permanent te beleggen in een master-fonds (Carmignac Investissement), dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de SFDR.

c) Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten, alsmede van hun bijdrage aan het behalen van de beleggingsdoelstelling

Aandelen

Geen

Valuta's

De door middel van derivaten gegenereerde netto-blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds, waaronder valuta's van opkomende landen, kan 125% van het nettovermogen bedragen en kan verschillen van die van de referentie-indicator en/of van die van het masterfonds.

Het fonds gebruikt ze voor afdekkingsdoeleinden.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

Geen

Leningen in contanten

Het fonds mag contanten lenen, met name voor investerings-/desinvesteringstransacties en inschrijvingen/terugkopen. Het fonds wordt niet geacht op structurele basis contanten te lenen. Dergelijke leningen zullen dan ook van tijdelijke aard zijn en zich beperken tot maximaal 10% van de netto-activa van het fonds.

Derivaten

Om de beheerdoelstelling te realiseren maakt het fonds voor afdekkingsdoeleinden gebruik van financiële termijnsinstrumenten die worden verhandeld op gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en op internationale markten, waaronder opkomende markten.

De beheerder kan gebruikmaken van de volgende derivaten: opties (standaardopties, barrier-opties, binaire opties), termijncontracten (futures/forwards), valutatermijncontracten, swaps (waaronder rendementsswaps), swaptions en CFD's (contracts for difference), die gekoppeld zijn aan één of meer risico's en/of onderliggende instrumenten die de beheerder kan beheren.

Met behulp van deze derivaten kan de beheerder van het fonds, met inachtneming van de algemene beperkingen van de portefeuille, de volgende risico's afdekken:

- aandelen
- valuta's (maximaal 125% van de netto-activa)
- rente
- krediet
- dividenden
- volatiliteit en variantie (maximaal 10% van de netto-activa)
- grondstoffen, via daarvoor in aanmerking komende financiële contracten (maximaal 20% van de netto-activa)
- en ETF's (financiële instrumenten)

STRATEGIE VOOR HET GEBRUIK VAN DERIVATEN OM DE BEHEERDOELSTELLING TE BEHALEN

Om de blootstelling aan een emittent, een groep emittenten, een economische sector, een regio af te dekken of gewoon om de algemene aandelenblootstelling van het fonds aan te passen, wordt gebruikgemaakt van derivaten die gekoppeld zijn aan een aandeel, een aandelenindex, een aandelenmandje of een aantal aandelenindexen.

Valutaderivaten worden gebruikt om de blootstelling aan een valuta af te dekken of gewoon om de algemene valutablootstelling van het fonds aan te passen. Het fonds neemt ook posities in onderhands verhandelde futures in om de in andere valuta's dan de euro luidende deelnemingsrechten af te dekken tegen het valutarisico.

Om de risico's van het master-fonds af te dekken, wordt gebruikgemaakt van rente-, volatiliteits-, variantie-, dividend- en grondstofderivaten.

De totale blootstelling aan derivaten wordt beheerd aan de hand van het hefboomeffect, dat wil zeggen de som van de nominale bruto-bedragen aan derivaten, berekend zonder compensatie- of afdekkingseffect, gekoppeld aan de VaR-limiet van het fonds (zie rubriek VI. "Totaal risico").

Bij het afsluiten van derivaten worden de tegenpartijen door de beheermaatschappij geselecteerd volgens het principe "Best Execution/Best Selection" en in naleving van de goedkeuringsprocedure voor nieuwe tegenpartijen. Dit zijn grote Franse of internationale tegenpartijen, zoals kredietinstellingen; de transacties vinden plaats onder uitwisseling van zekerheden. Wij wijzen erop dat deze tegenpartijen geen enkele bevoegdheid hebben tot discretionaire besluitvorming over de samenstelling en het beheer van de portefeuille van het fonds, en/of over de onderliggende activa van de afgeleide financiële instrumenten.

Effecten met geïntegreerde derivaten

Geen

ICB's en beleggingsfondsen

Buiten het master-fonds houdt het fonds geen andere ICB's aan.

HERHALING VAN DE BELEGGINGSSTRATEGIE VAN HET MASTER-FONDS: CARMIGNAC INVESTISSEMENT

a) Gebruikte strategieën

Het fonds is permanent voor ten minste 60% van het nettovermogen blootgesteld aan in financiële centra van de hele wereld genoteerde aandelen van alle beurskapitalisaties uit de eurozone en uit de wereldwijde en opkomende markten.

Het fonds kan zijn blootstelling aan de valutamarkt naar believen tot maximaal 125% van de netto-activa laten variëren.

De beleggingsstrategie wordt voornamelijk uitgevoerd door direct te beleggen in effecten en door gebruik te maken van derivaten op de aandelenmarkten en, in mindere mate, op de valuta-, staatsobligatie- en bedrijfsobligatiemarkten en op grondstoffenindexen, zonder vooraf vastgestelde beperkingen ten aanzien van de spreiding qua regio, sector, type of omvang van de beleggingen.

Aangezien het fonds actief wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. De beheerstrategie volgt een beleid van risicodiversificatie door middel van spreiding van de beleggingen. Ook portefeuilles die op basis van een grondige financiële analyse worden samengesteld, kunnen sterk verschillen van de wegen in de referentie-indicator, zowel op geografische als sectoraal gebied.

De spreiding van de portefeuille over de verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, valuta's e.d.) en categorieën van ICB's (aandelen, gemengd, obligaties, geldmarkt e.d.) kan, indien nodig, variëren al naargelang de verwachtingen van de beheerder.

Aandelenstrategie:

De aandelenstrategie wordt uitgestippeld aan de hand van een combinatie van gedetailleerde financiële analyses van de bedrijven waarin het fonds short- of long-posities wil innemen en macro-economische analyse. Dit onderzoek vormt de basis voor de algemene aandelenblootstelling van het Fonds. Het fonds belegt op alle internationale markten.

Deze beleggingen worden bepaald door:

- aandelenselectie op basis van een grondige financiële studie van de onderneming, regelmatige ontmoetingen met het management en een streng toezicht op de ontwikkelingen in de onderneming. De gehanteerde criteria zijn met name de groeivoorzichten, de kwaliteit van het management, het rendement en de waarde van de activa.
- de spreiding van de aandelenblootstelling over de verschillende economische sectoren
- de spreiding van de aandelenblootstelling over de regio's.

Valutastrategie:

De beheerder baseert zijn keuzes met betrekking tot de blootstelling aan de valutamarkt op een alomvattende macro-economische analyse van met name de vooruitzichten voor de groei, de inflatie, het monetair beleid en het begrotingsbeleid van de verschillende landen en economische regio's. Dit onderzoek vormt de basis voor de totale blootstelling aan elke valuta van het fonds. Het fonds belegt op alle internationale markten.

Deze transacties op de valutamarkt zijn gebaseerd op de verwachte ontwikkeling van de valuta's en worden bepaald door:

- een spreiding van de valuta's over de regio's via de blootstelling die wordt geboden door in deviezen luidende effecten
- een spreiding van de valuta's over de regio's die rechtstreeks wordt bereikt met wisselkoersderivaten

Rentestrategie:

De keuze van de beleggingen op staatsobligatiemarkten wordt zowel gebaseerd op de verwachte wereldwijde macro-economische scenario's als op een analyse van het monetair beleid van de centrale banken. Dit onderzoek vormt de basis voor de totale rentegevoeligheid van het fonds. Het fonds belegt op alle wereldwijde markten.

Deze transacties op staatsobligatiemarkten worden bepaald door:

- spreiding van de rentegevoeligheid over de staatsobligatiemarkten;
- spreiding van de rentegevoeligheid over de segmenten van de rentecurves;

Kredietstrategie:

De keuze van de beleggingen op bedrijfsobligatiemarkten wordt zowel gebaseerd op de verwachte wereldwijde macro-economische scenario's als op financiële analyses van de solvabiliteit van de emittenten. Dit onderzoek vormt de basis voor de algemene valutablootstelling van het fonds. Het fonds belegt op alle internationale markten.

De transacties op bedrijfsobligatiemarkten worden bepaald door:

- effectenselectie op basis van een interne analyse die vooral berust op de criteria rentabiliteit, kredietkwaliteit, liquiditeit, looptijd en, bij emittenten in moeilijkheden, invorderingskansen
- de verdeling staatsobligaties / bedrijfsobligaties

- spreiding van schuldpapier over schuldvorderingen en monetaire instrumenten van overheden of bedrijven of bedrijfsobligaties volgens de criteria rating, sector en achterstelling

Voor al deze strategieën (bedrijfsobligaties uitgezonderd) kan de beheerder naast long-posities:

Met behulp van toegestane instrumenten short-posities innemen op de binnen de portefeuille toegestane onderliggende waarden als hij van mening is dat deze onderliggende waarden door de markt overgewaardeerd worden.

- Relatieve-waardestrategieën toepassen via een combinatie van long- en short-posities op de binnen de portefeuille toegestane onderliggende waarden.

Voor alle strategieën geldt dat opkomende landen ook deel uitmaken van het beleggingsuniversum, binnen de limieten die zijn vastgesteld in de rubriek "Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten, alsmede van hun bijdrage aan het behalen van de beleggingsdoelstelling".

b) Niet-financiële kenmerken

Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR'). Informatie over deze ecologische en/of sociale kenmerken is te vinden in de bijlage bij dit prospectus.

c) Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten, alsmede van hun bijdrage aan het behalen van de beleggingsdoelstelling

Aandelen

Het fonds, dat voor ten minste 51% van zijn activa in aandelen belegt, is doorlopend via directe beleggingen of derivaten voor ten minste 60% van de netto-activa blootgesteld aan de aandelenmarkten van de eurozone en/of daarbuiten, waarvan mogelijk een aanzienlijk deel in opkomende landen, met name de binnenlandse Chinese markt, waarvoor echter een maximum geldt van 10%. Het fonds kan tot 10% van zijn netto-activa beleggen in door de beheerder geselecteerde niet-beursgenoteerde effecten.

Het fonds belegt in effecten uit alle sectoren, uit alle regio's en van alle beurskapitalisaties.

Valuta's

Het fonds kan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds, om posities in te nemen en ter afdekking of in relatieve waarde. Het fonds kan transacties in vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten afsluiten op geregementeerde, georganiseerde of onderhandse markten om het fonds bloot te stellen aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta of om het valutarisico van het fonds af te dekken. De netto valutablootstelling kan 125% van het nettovermogen bedragen en kan afwijken van die van de referentie-indicator en/of van die van de aandelen- of de obligatieportefeuille afzonderlijk.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten

Om de beheerdoelstelling te verwezenlijken kan het fonds beleggen in verhandelbare schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten en vast- of variabelrentende obligaties, al dan niet door zekerheden gedekte obligaties (met inbegrip van covered bonds) die aan de inflatie gekoppeld kunnen zijn, van de markten van de eurozone en/of de internationale, waaronder opkomende, markten. Het fonds kan beleggen in obligaties van particuliere emittenten en overheden.

De algehele rentegevoeligheid van de portefeuille, gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een renteschommeling van 100 basispunten, kan variëren van -4 tot +5.

Het gewogen gemiddelde van de ratings van de obligaties die het fonds rechtstreeks of via ICB's aanhoudt, wordt door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als investment grade beschouwd. De beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om te beleggen in obligaties zonder rating of met een rating onder investment grade. In dat laatste geval kan de vennootschap besluiten om zelf een analyse uit te voeren en een interne rating toe te kennen.

De beheermaatschappij voert zelf een analyse uit van het risico-rendementsprofiel van de effecten (rendement, krediet, liquiditeit, looptijd). Het aankopen, aanhouden of verkopen van een effect (vooral als de koers verandert) wordt niet uitsluitend gebaseerd op het criterium koersontwikkeling, maar ook op een door de beheermaatschappij uitgevoerde interne analyse van zowel het kredietrisico als de marktomstandigheden.

De keuze van de effecten is aan geen enkele beperking onderworpen ten aanzien van de verhouding tussen bedrijfs- en staatsobligaties, de looptijd en de rentegevoeligheid van de gekozen activa.

Derivaten

Om de beheerdoelstelling te realiseren kan het fonds gebruikmaken van financiële termijnsinstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en op internationale markten, waaronder opkomende markten, met het doel om blootstelling te verkrijgen, relatiewaarde-strategieën toe te passen of posities af te dekken.

De beheerder kan gebruikmaken van de volgende derivaten: opties (standaardopties, barrieropties, binaire opties), termijncontracten (futures/forwards), valutatermijncontracten, swaps (waaronder rendementsswaps), swaptions en CFD's (contracts for difference), die gekoppeld zijn aan één of meer risico's en/of onderliggende instrumenten (effecten, indexen, mandjes) die de beheerder mag beheren.

Met behulp van deze derivaten kan de beheerder, met inachtneming van de algemene beperkingen van de portefeuille, het fonds blootstellen aan de volgende risico's:

- aandelen (voor maximaal 100% van de netto-activa)
- valuta's
- rente
- dividenden
- volatiliteit en variantie (maximaal 10% van de netto-activa)
- grondstoffen, via daarvoor in aanmerking komende financiële contracten (maximaal 20% van de netto-activa)
- en ETF's (financiële instrumenten)

Strategie voor het gebruik van derivaten om de beheerdoelstelling te behalen

Om een long- of een short-positie in te nemen of om de blootstelling aan een emittent, een groep emittenten, een economische sector of een geografische regio af te dekken of gewoon om de algemene aandelenblootstelling van het fonds aan te passen, wordt gebruikgemaakt van derivaten die gekoppeld zijn aan een aandeel, een aandelenindex, een aandelenmandje of een aantal aandelenindexen, al naargelang de landen, regio's, economische sectoren, emittenten of groepen emittenten.

Volatiliteitsderivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij tegelijkertijd long- en short-posities worden ingenomen.

Valutaderivaten worden gebruikt om een long- of een short-positie in te nemen, om de blootstelling aan een valuta af te dekken of gewoon om de algemene valutablootstelling van het fonds aan te passen. Deze derivaten kunnen ook worden gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op de valutamarkt tegelijkertijd long- en short-posities worden ingenomen. Het fonds neemt ook posities in onderhands verhandelde futures in om de in andere valuta's dan de euro luidende deelnemingsrechten af te dekken tegen het valutarisico.

Rentederivaten worden gebruikt om een long- of een short-positie in te nemen, om de blootstelling aan het renterisico af te dekken of gewoon om de algemene rentegevoeligheid van de portefeuille bij te stellen. Rentederivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op verschillende obligatiemarkten tegelijkertijd long- en shortposities worden ingenomen al naargelang de landen, geografische regio's of de segmenten van de rentecurve.

Volatiliteits- en variantie-instrumenten worden gebruikt om long of short te gaan in marktvolatiliteit, om de aandelenblootstelling af te dekken of om de blootstelling van de portefeuille aan de marktvolatiliteit aan te passen. Volatiliteitsderivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij tegelijkertijd long- en short-posities op de marktvolatiliteit worden ingenomen.

Dividendderivaten worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan een stijging of een daling van het dividend van een bepaalde emittent of groep emittenten, of om het dividendrisico van een emittent of groep emittenten af te dekken; het dividendrisico is het risico dat het dividend op een aandeel of een aandelenindex niet volgens de marktverwachtingen wordt uitbetaald. Dividendderivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op de aandelenmarkt tegelijkertijd long- en short-posities op bepaalde dividenden worden ingenomen.

Grondstoffenderivaten worden gebruikt om een long- of short-positie in te nemen op bepaalde grondstoffen, om de grondstoffenblootstelling af te dekken of om de blootstelling van de portefeuille aan grondstoffen aan te passen. Deze derivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij tegelijkertijd long- en short-posities op de grondstoffenmarkt worden ingenomen.

De totale blootstelling aan derivaten wordt beheerd aan de hand van het hefboomeffect, dat wil zeggen de som van de nominale bruto-bedragen aan derivaten, berekend zonder compensatie- of afdekkingseffect, gekoppeld aan de VaR-limiet van het fonds (zie rubriek VI. "Totaal risico").

Overeenkomstig haar Best Execution / Best Selection-beleid en de toelatingsprocedure voor nieuwe tegenpartijen kan de beheermaatschappij met geselecteerde tegenpartijen derivatenovereenkomsten sluiten. Deze tegenpartijen zijn in een lidstaat van de Europese Unie gevestigde kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen die van ten minste één van de grote ratingbureaus een rating van minimaal BBB- (of gelijkwaardig) hebben ontvangen. Bij transacties met derivaten worden zekerheden uitgewisseld, waarvan het functioneren en de kenmerken in de rubriek "Financiële borgstellingen" worden gepresenteerd. Wij wijzen erop dat deze tegenpartijen geen enkele bevoegdheid hebben tot discretionaire besluitvorming over de samenstelling en het beheer van de portefeuille van het fonds, en/of over de onderliggende activa van de afgeleide financiële instrumenten.

Effecten met geïntegreerde derivaten

Het fonds kan beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten, met name converteerbare obligaties, callable/puttable obligaties, credit linked notes (CLN's), EMTN's, warrants en inschrijvingsrechten, na effectentransacties als gevolg waarvan dergelijke effecten worden toegewezen, die worden verhandeld op gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten in de eurozone en/of daarbuiten.

Met behulp van deze effecten met geïntegreerde derivaten kan de beheerder, met inachtneming van de algemene beperkingen van de portefeuille, het fonds blootstellen aan de volgende risico's:

- aandelen (maximaal 100% van de netto-activa)
- valuta's
- rente
- dividenden
- volatiliteit en variantie (maximaal 10% van de netto-activa)
- grondstoffen, via daarvoor in aanmerking komende financiële contracten (maximaal 20% van de netto-activa)
- en ETF's (financiële instrumenten)

Strategie voor het gebruik van effecten met geïntegreerde derivaten om de beheerdoelstelling te behalen

De beheerder gebruikt effecten met geïntegreerde derivaten liever dan de andere bovenvermelde afgeleide instrumenten, om de blootstelling of afdekking van de portefeuille te optimaliseren, met name door de aan het gebruik van deze financiële instrumenten verbonden kosten te verlagen of door zich bloot te stellen aan meerdere rendementsfactoren.

Het risico van dit type beleggingen is beperkt tot het bedrag voor de aankoop van de effecten met geïntegreerde derivaten.

Het in effecten met geïntegreerde derivaten belegde bedrag, met uitzondering van voorwaardelijk converteerbare obligaties en callable/puttable obligaties, mag niet hoger zijn dan 10% van de netto-activa.

De beheerder kan maximaal 10% van de netto-activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") beleggen. Door hun specifieke structuur en hun positie in de kapitaalstructuur van de emittent (achtergestelde lening) hebben deze effecten vaak een hoger rendement (als tegenprestatie voor een hoger risico) dan gewone obligaties. Deze effecten worden uitgegeven door banken die onder controle staan van een toezichthouder. Aangezien het hier hybride converteerbare instrumenten betreft, kunnen ze zowel obligatie- als aandelenkenmerken hebben. CoCo's kunnen deel uitmaken van een beschermingsmechanisme. In het kader hiervan worden de effecten omgezet in gewone aandelen als de solvabiliteit van de uitgevende bank door een bepaalde gebeurtenis wordt bedreigd.

Het fonds kan ook voor maximaal 49% van zijn nettovermogen in callable en puttable obligaties beleggen. Deze schuldbewijzen bevatten een optioneel element waardoor, in bepaalde omstandigheden (duur van aanhouden, bijzondere

onvoorziene situatie, enz.) een vervroegde terugbetaling van de hoofdsom op initiatief van de emittent (in het geval van callable obligaties) of op verzoek van de belegger (in het geval van puttable obligaties) mogelijk is.

ICB's en beleggingsfondsen

Het fonds kan tot 10% van zijn netto-activa beleggen in:

- deelnemingsrechten of aandelen van ICB's naar Frans of buitenlands recht,
- deelnemingsrechten of aandelen van alternatieve beleggingsfondsen naar Frans of Europees recht,
- beleggingsfondsen naar buitenlands recht

mits de ICB's, alternatieve beleggingsfondsen en beleggingsfondsen naar buitenlands recht voldoen aan de criteria van artikel R214-13 van het Frans monetair en financieel wetboek (Code monétaire et financier).

Het fonds kan beleggen in door Carmignac Gestion of een gelieerde vennootschap beheerde ICB's.

Het fonds kan gebruikmaken van "trackers", beursgenoteerde indexinstrumenten en "exchange traded funds".

Deposito's en liquide middelen

Het Fonds kan gebruikmaken van deposito's om het kasbeheer van het fonds te optimaliseren en de verschillende valutadata voor inschrijving/terugkoop van de onderliggende ICB's te beheren. Dergelijke transacties worden uitgevoerd voor maximaal 20% van de netto-activa. Er wordt slechts bij wijze van uitzondering van dergelijke transacties gebruikgemaakt.

Het fonds kan daarnaast liquide middelen aanhouden, vooral om aan verzoeken om terugkoop van deelnemingsrechten van beleggers te kunnen voldoen.

Het uitlenen van contanten is verboden.

Leningen in contanten

Het fonds mag contanten lenen, met name voor investerings-/desinvesteringstransacties en inschrijvingen/terugkopen. Het fonds wordt niet geacht op structurele basis contanten te lenen. Dergelijke leningen zullen dan ook van tijdelijke aard zijn en zich beperken tot maximaal 10% van de netto-activa van het fonds.

Repo- en omgekeerde repotransacties

Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het fonds, mits het zich niet verwijdt van zijn beleggingsdoelstellingen, repo- en omgekeerde repotransacties verrichten (effectenfinancieringstransacties) die betrekking hebben op financiële effecten die voor het fonds in aanmerking komen (hoofdzakelijk aandelen en geldmarktinstrumenten), met een maximum van **20%** van de netto-activa. Deze transacties worden uitgevoerd om de inkomsten van het fonds te optimaliseren, om zijn liquiditeiten te beleggen, om de portefeuille aan te passen aan schommelingen in het uitstaande bedrag of om de hierboven beschreven strategieën toe te passen. De transacties bestaan uit:

- Het verrichten van repo- en omgekeerde repotransacties
- Het lenen/uitlenen van effecten

Naar verwachting zullen dergelijke transacties beperkt blijven tot maximaal 10% van de netto-activa onder beheer.

Tegenpartij bij deze transacties is CACEIS Bank, Luxembourg Branch. CACEIS Bank Luxembourg Branch heeft geen enkele bevoegdheid bij de samenstelling en het beheer van de portefeuille van het fonds.

In het kader van deze transacties kan het fonds financiële garanties ontvangen/verstrekken (onderpand), waarvan het functioneren en de kenmerken in de rubriek "Beheer van de financiële borgstellingen" worden gepresenteerd.

4° FINANCIËLE BORGSTELLINGEN

In het kader van transacties met onderhandse financiële derivaten kan het fonds, om de algemene blootstelling aan tegenpartijrisico te beperken, financiële activa die als borgstelling gelden, ontvangen of verstrekken.

De financiële borgstellingen zullen, in geval van onderhandse transacties van financiële derivaten, hoofdzakelijk bestaan uit contanten. Alle ontvangen en verstrekte financiële borgstellingen vinden plaats bij volledige overdracht van eigendom.

Het tegenpartijrisico bij transacties met onderhandse financiële derivaten, samen met dat van repo- en omgekeerde repotransacties, kan niet meer dan 10% van de netto-activa van het fonds bedragen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals gedefinieerd in de geldende regelgeving, of in de overige gevallen 5% van de activa.

In dit verband moet elke ter beperking van het risico dienende ontvangen financiële borgstelling (onderpand) aan de volgende eisen voldoen:

- de borg wordt gesteld in de vorm van cash of van door OESO-landen, hun lokale of regionale overheden of door supranationale instellingen en organisaties met een communautair, regionaal of mondiaal karakter uitgegeven of gegarandeerde obligaties of schatkistcertificaten, ongeacht de looptijd ervan;
- ze worden aangehouden door de bewaarder van de ICBE of een van haar tussenpersonen of derden onder toezicht van de ICBE of door een externe bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële borgstellingen;
- de borgstellingen voldoen te allen tijde aan de in de geldende regelgeving opgenomen criteria op het gebied van liquiditeit, waardebepaling (minstens een keer per dag), kredietkwaliteit van de garantiegiver (rating van minstens AA-), lage correlatie met de tegenpartij en diversificatie, waarbij de blootstelling aan een enkele garantiegiver maximaal 20% van de netto-activa mag bedragen.
- financiële borgstellingen in contanten zullen in de meeste gevallen bij daarvoor in aanmerking komende entiteiten in bewaring worden gegeven en/of worden gebruikt voor repotransacties en in mindere mate voor hoogwaardige staatsobligaties of schatkistcertificaten en kortetermijn-geldmarkt-ICB's.

De als financiële borgstelling ontvangen staatsobligaties en schatkistcertificaten worden tussen 1% en 10% lager gewaardeerd. Deze herwaardering is door de beheermaatschappij met elke tegenpartij contractueel vastgelegd.

5° RISICOPROFIEL

Het gebruik van financiële termijninstrumenten in het feeder-fonds kan eventueel de blootstelling en het feitelijke risicoprofiel van het feeder-GBF wijzigen ten opzichte van het risicoprofiel van het masterfonds, het GBF Carmignac Investissement.

Het fonds wordt belegd in het GBF Carmignac Investissement en in financiële instrumenten die door de beheermaatschappij geselecteerd worden. Deze ICB's en financiële instrumenten zijn gevoelig voor de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markt. Het risicoprofiel van het fonds is afgestemd op een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar.

Potentiële beleggers dienen zich te realiseren dat de waarde van de activa van het fonds afhankelijk is van de schommelingen op de internationale aandelen-, obligatie- en valutamarkten en dus sterk kan fluctueren. Aangezien de beheerstijl discretionair is, is er een risico dat de ICBE niet altijd in de best presterende markten belegt.

De onderstaande lijst van risicofactoren is niet uitputtend en bevat ook de risicofactoren van het master-fonds. Elke belegger dient het risico dat aan deze belegging verbonden is, te analyseren en onafhankelijk van CARMIGNAC GESTION zijn eigen mening te vormen, indien nodig door advies in te winnen bij alle ter zake gespecialiseerde adviseurs, in het bijzonder om zich er van te vergewissen dat deze belegging op zijn financiële omstandigheden is afgestemd.

a) **Risico van discretionair beheer:** het discretionair beheer berust op het anticiperen op de ontwikkeling van de financiële markten. Het rendement van het fonds zal afhangen van de geselecteerde ondernemingen en de door de beheermaatschappij vastgestelde activa-allocatie. Het risico bestaat dat de beheermaatschappij niet de best presterende ondernemingen selecteert.

b) **Risico van kapitaalverlies:** de portefeuille biedt geen garantie voor of bescherming van het belegde kapitaal. Het kapitaalverlies wordt geleden bij de verkoop van een participatie tegen een lagere prijs dan de prijs bij aankoop.

- c) **Aandelenrisico:** Doordat het fonds is blootgesteld aan het aandelenmarktrisico, kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen bij opwaartse of neerwaartse bewegingen van de aandelenmarkten.
- d) **Valutarisico:** het valutarisico houdt verband met de blootstelling, via beleggingen en ingrepen met financiële termijninstrumenten, aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta van het fonds. Als de valuta's dalen of stijgen, bestaat het risico dat de netto-inventariswaarde afneemt.
- e) **Risico van opkomende landen:** het functioneren van en het toezicht op deze markten kunnen afwijken van de normen die gelden op de grote internationale markten, en de koersschommelingen kunnen er groot zijn.
- f) **Renterisico:** het renterisico vertaalt zich in een daling van de netto-inventariswaarde als de rente stijgt. Als de rentegevoeligheid van de portefeuille positief is, kan een stijging van de rente een daling van de waarde van de portefeuille teweegbrengen. Als de rentegevoeligheid negatief is, kan een rentedaling een daling van de waarde van de portefeuille tot gevolg hebben.
- g) **Kredietrisico:** de beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om te beleggen in obligaties zonder rating of met een rating onder investment grade volgens de waarderingsschaal van ten minste een van de toonaangevende ratingbureaus. Het betreft dus obligaties met een hoog kredietrisico. Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent zijn verplichtingen niet zou kunnen nakomen. Indien de kwaliteit van de emittenten verslechtert, bijvoorbeeld als de ratingbureaus hun rating verlagen, kan de waarde van de obligaties en daardoor de liquidatiewaarde van het fonds dalen.
- h) **Liquiditeitsrisico:** op de markten waarop het fonds en zijn master-fonds actief zijn kan tijdelijk een gebrek aan liquiditeit optreden. Deze marktverstoringen beïnvloeden mogelijk de prijzen waartegen het fonds zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen.
- i) **Risico's van beleggen in China:** in het kader van de blootstelling aan opkomende markten kan het master-fonds maximaal 10% van zijn netto-activa direct op de Chinese binnenlandse markt beleggen. Beleggingen in China zijn blootgesteld aan politieke en maatschappelijke risico's (lastige regelgeving die eenzijdig kan worden gewijzigd, maatschappelijke instabiliteit enz.), evenals economische risico's, als gevolg van het feit dat het juridisch en regelgevend kader minder ontwikkeld is dan in Europa, en beursrisico's (volatiele en instabiele markt, risico dat een notering plotseling wordt opgeschort enz.). Het fonds is blootgesteld aan het risico dat verbonden is aan de RQFII-status en -licentie, die in 2014 aan Carmignac Gestion is toegekend en betrekking heeft op de ICB's van de beheermaatschappijen van de groep. Deze licentie wordt voortdurend door de Chinese autoriteiten beoordeeld en kan op elk moment worden herzien, beperkt of ingetrokken. Een dergelijke situatie kan gevolgen hebben voor de netto-inventariswaarde van het fonds. Tot slot is het fonds ook blootgesteld aan het risico dat verbonden is aan via het platform Hong-Kong Shanghai Connect ("Stock Connect") uitgevoerde beleggingen. Via dit platform kan er op de markt van Hongkong in meer dan 500 in Shanghai genoteerde aandelen worden belegd. De structuur van dit systeem verhoogt het tegenpartij- en leveringsrisico van effecten.
- j) **Risico van beleggingen in speculatieve effecten:** een effect wordt als "speculatief" beschouwd als de rating lager is dan *investment grade*. De waarde van de als "speculatief" gerangschikte obligaties kan sterker en sneller dalen dan die van andere obligaties, en dat kan een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het fonds, die kan dalen.
- k) **Risico van beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's):** Risico's in verband met het triggerniveau: deze effecten hebben een aantal specifieke kenmerken. Als het triggerniveau bereikt wordt, kan de obligatie in aandelen worden omgezet. De schuld kan, geheel of gedeeltelijk, bij het bereiken van het triggerniveau tijdelijk of definitief teniet worden gedaan. Het conversierisico kan bijvoorbeeld afhangen van het verschil tussen de kapitaalratio van de emittent en een in het prospectus van de emissie vastgelegd triggerniveau. Risico van couponverlies: voor bepaalde types CoCo's geldt dat de couponbetalingen op discretionaire wijze worden toegekend en door de emittent geannuleerd kunnen worden. Risico verbonden aan de complexiteit van het instrument: aangezien het hier om recent ontwikkelde effecten gaat, is hun gedrag in perioden van stress nog niet volledig getest. Risico verbonden aan uitstel en/of annulering van terugbetaling: voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn instrumenten met een eeuwig looptijd en kunnen alleen tot een vooraf bepaalde hoogte en na goedkeuring van de

daartoe bevoegde instantie worden terugbetaald. Risico's verbonden aan de kapitaalstructuur: in tegenstelling tot de gebruikelijke kapitaalstructuur kan het voorkomen dat beleggers in dit type instrumenten kapitaalverlies lijden terwijl de aandeelhouders van dezelfde emittent niet met een dergelijk verlies worden geconfronteerd. Net zoals voor high-yield-obligaties geldt voor voorwaardelijk converteerbare obligaties dat hun liquiditeit in perioden van marktstress sterk kan teruglopen.

l) **Risico van grondstoffenindexen:** Schommelingen van de grondstoffenkoers en de volatiliteit van deze sector kunnen tot een daling van de netto-inventariswaarde leiden.

m) **Risico verbonden aan de marktkapitalisatie:** het fonds kan worden blootgesteld aan aandelenbeurzen waar smallcap- en midcap-aandelen worden verhandeld. Het volume van deze beursgenoteerde effecten is over het algemeen beperkt, waardoor de marktschommelingen heftiger zijn dan bij grote kapitalisaties. De netto-inventariswaarde van het fonds kan hierdoor dus worden beïnvloed.

n) **Tegenpartijrisico:** Het tegenpartijrisico is een maatstaf voor het potentiële verlies als tegenpartijen van onderhandse financiële contracten waarop bepaalde contractuele verplichtingen van toepassing zijn, hun betalingsverplichtingen niet nakomen. Het fonds is blootgesteld aan dit risico via onderhandse financiële contracten die met diverse tegenpartijen zijn afgesloten. Om de blootstelling van het fonds aan het tegenpartijrisico te beperken kan de beheermaatschappij borgstellingen verlenen ten gunste van het fonds.

o) **Volatilitetsrisico:** De netto-inventariswaarde kan als gevolg van een hogere of lagere volatiliteit afnemen. Het fonds is aan dit risico blootgesteld, met name via derivaten met volatiliteit of variantie als onderliggende waarde.

p) **Risico's van repo- en omgekeerde repotransacties:** het gebruik van deze transacties en het beheer van de daaraan verbonden zekerheden kunnen specifieke risico's met zich meebrengen, zoals operationele risico's of bewaringsrisico's. Daardoor kunnen dergelijke transacties een negatieve impact op de liquidatiewaarde van het master-fonds hebben.

Juridisch risico: Het risico dat bij een onderhandse transactie met een financieel termijnsinstrument het met de tegenpartij gesloten contract verkeerd is opgesteld.

q) **Risico verbonden aan het hergebruik van financiële borgstellingen:** het risico dat als het fonds ontvangen financiële borgstellingen zou hergebruiken, hetgeen het fonds niet van plan is te doen, de uiteindelijke waarde lager is dan de waarde op het moment van verkrijging.

r) **Risico verbonden aan niet-beursgenoteerde effecten:** deze effecten brengen een liquiditeitsrisico met zich mee vanwege het ontbreken van een actieve markt en de aard van de emittenten; de effecten brengen ook een waarderings- en volatilitetsrisico met zich mee vanwege het ontbreken van een notering en marktreferentie. Indien het niet mogelijk blijkt om deze effecten te verkopen op het moment en tegen de prijs die aanvankelijk waren voorzien, kan dit een negatieve impact hebben op de netto-inventariswaarde van het fonds.

s) **Duurzaamheidsrisico:** verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid die verband houdt met het milieu, de maatschappij of behoorlijk bestuur en die, als deze zich voordoet, een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed op de waarde van de beleggingen en – op termijn – de netto-inventariswaarde van het fonds kan hebben. (Dit risico wordt nader omschreven onder 'b) Niet-financiële kenmerken' hierboven.)

✓ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico bij beleggingsbeslissingen

De beleggingen van het fonds zijn blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's die een aanzienlijk potentieel of reëel risico inhouden voor het maximaliseren van het risicogewogen rendement op lange termijn. De beheermaatschappij identificeert en beoordeelt daarom in haar beleggingsbeslissingen en haar risicobeheerprocessen de duurzaamheidsrisico's met behulp van een driedelig proces:

1/ Uitsluiting: Beleggingen in bedrijven die naar de mening van de beheermaatschappij niet aan de duurzaamheidsnormen van het fonds voldoen, worden uitgesloten. De beheermaatschappij heeft een

uitsluitingsbeleid ingevoerd, dat onder meer bedrijven uitsluit en tolerantiedrempels instelt voor activiteiten in domeinen zoals omstreden wapens, tabak, pornografie, thermische steenkool en elektriciteitsopwekking. Meer informatie is te vinden in het uitsluitingsbeleid in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

2/ Analyse: De beheermaatschappij gebruikt ESG-analyse in combinatie met traditionele financiële analyse om de duurzaamheidsrisico's in kaart te brengen van de emittenten in het beleggingsuniversum en bestrijkt daarbij meer dan 90% van alle bedrijfsobligaties en aandelen. Meer informatie is te vinden in het Beleid inzake ESG-integratie en de informatie over het systeem START in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

3/ Overleg: De beheermaatschappij werkt samen met de uitgevende bedrijven of emittenten rond ESG-gerelateerde vraagstukken om te sensibiliseren en de duurzaamheidsrisico's in haar portefeuilles beter te doorgronden. Dit engagement kan betrekking hebben op specifieke thema's in verband met milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur, een duurzame impact, omstreden gedrag of stemmen bij volmacht op algemene vergaderingen. Meer informatie is te vinden in het engagementbeleid in de rubriek "Verantwoord beleggen" op de website van de beheermaatschappij, <https://www.carmignac.com>.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatief effect hebben op de duurzaamheid doordat ze een aanzienlijke reële of potentiële negatieve invloed uitoefenen op de waarde van de beleggingen, de netto-inventariswaarde van het fonds en – uiteindelijk – het beleggingsrendement van de beleggers.

De beheermaatschappij kan het financiële belang van duurzaamheidsrisico's voor het financiële rendement van een bedrijf in de portefeuille monitoren en beoordelen op verschillende manieren:

Milieu: de beheermaatschappij is van mening dat een bedrijf dat geen rekening houdt met de milieu-impact van zijn activiteiten en de goederen en diensten die het produceert, geconfronteerd kan worden met een afname van zijn natuurlijke kapitaal, milieuboetes of een dalende vraag van klanten. Daarom monitort zij waar relevant de CO₂-voetafdruk, het water- en afvalbeheer, de toevoerketen en de leveranciers van een bedrijf.

Maatschappij: de beheermaatschappij is van mening dat maatschappelijke indicatoren belangrijk zijn om het groeipotentieel op lange termijn en de financiële stabiliteit van een bedrijf te monitoren. Belangrijke praktijken die tegen het licht worden gehouden, zijn onder meer het personeelsbeleid, de controles op de veiligheid van producten en de bescherming van klantgegevens.

Goed ondernemingsbestuur: de beheermaatschappij is van mening dat slecht bestuur van een onderneming een financieel risico kan betekenen. Daarom wordt aandachtig gekeken naar de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de samenstelling en bevoegdheden van het directiecomité, de behandeling van minderheidsaandeelhouders en het beloningsbeleid. Ook de praktijken van bedrijven op het gebied van boekhouding, fiscaliteit en corruptiebestrijding worden nagegaan.

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.

6° POTENTIËLE BELEGGERS EN BELEGGERSPROFIEL

De deelnemingsrechten van dit fonds zijn niet geregistreerd krachtens de US Securities Act (Amerikaanse effectenwet) van 1933. Ze kunnen dan ook volgens de definitie van de Amerikaanse "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht of voor rekening of ten gunste van een "U.S. person". De deelnemingsrechten van dit fonds mogen daarnaast evenmin worden aangeboden of verkocht, direct of indirect, aan "US persons" en/of aan entiteiten die in handen zijn van een of meer "US persons" zoals vastgelegd in de Amerikaanse "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)".

Afgezien van deze uitzondering staat het fonds open voor alle beleggers.

Het fonds kan worden gebruikt als instrument binnen levensverzekeringscontracten met rekeningeenheden.

Vanwege de blootstelling van het master-fonds aan de aandelenmarkt is de aanbevolen minimale beleggingsduur in het feeder-fonds meer dan 5 jaar.

Welk bedrag redelijkerwijs in dit fonds kan worden belegd hangt af van uw persoonlijke situatie. Om dat bedrag te bepalen, is het raadzaam het advies van een professionele adviseur in te winnen om de beleggingen te diversifiëren en te bepalen welk gedeelte van de financiële portefeuille of het vermogen in dit fonds belegd wordt, in het bijzonder ten aanzien van de aanbevolen minimale beleggingsduur en de blootstelling aan de voormelde risico's, alsook van het persoonlijk vermogen en de eigen behoeften en doelstellingen.

7° VASTSTELLING EN BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN "ACC"
Bestemming van het netto-resultaat	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

8° FREQUENTIE VAN DE UITKERINGEN

Aangezien het GBF een kapitalisatiefonds is, zijn er geen uitkeringen.

9° KENMERKEN VAN DE DEELNEMINGSRECHTEN

De deelnemingsrechten zijn uitgedrukt in euro. Ze kunnen worden opgesplitst in duizendsten van deelnemingsrechten.

De beheermaatschappij heeft een beleid inzake belangenconflicten ontwikkeld dat vooral gericht is op een rechtvaardige en gelijkwaardige behandeling van alle beleggers. Dit beleid is op verzoek verkrijgbaar bij de beheermaatschappij.

10° INSCHRIJVINGS- EN TERUGKOOPPROCEDURES

De orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

D WERKDAG	D WERKDAG	D WERKDAG, DAG WAAROP DE NETTO- INVENTARISWAARDE WORDT BEPAALD	D+1 WERKDAG	D+3 WERKDAGEN	D+3 WERKDAGEN
Centralisatie van de inschrijvingsorders vóór 16.30 uur*	Centralisatie van de terugkooporders vóór 16.30 uur*	Uitvoering van de order uiterlijk op D	Publicatie van de netto-inventariswaarde	Vereffening van de inschrijvingen	Betaling van de terugkopen

* Tenzij er met uw financiële instelling een specifieke termijn is overeengekomen. Terugkopen worden uitsluitend in contanten vereffend.

Datum en frequentie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks volgens de kalender van Euronext Parijs berekend, behalve op wettelijke feestdagen in Frankrijk. Een lijst van deze data is op aanvraag verkrijgbaar bij de centraliserende instantie.

Voorwaarden voor inschrijving en terugkoop

Inschrijvings- en terugkoopaanvragen worden op elke beursdag (D) vóór 16.30 uur

(met uitzondering van de wettelijke feestdagen in Frankrijk) in behandeling genomen en gecentraliseerd:

- door BNP PARIBAS S.A. voor deelnemingsrechten aan toonder of op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear, en
 - door IZNES voor zuiver op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) van IZNES,
- en worden verwerkt op basis van de eerstvolgende netto-inventariswaarde. De desbetreffende betalingen vinden plaats op de derde beurswerkdag die volgt op de centralisatiedatum.

Inschrijvingen en terugkopen waarvoor de orders worden doorgegeven na het in het prospectus vermelde uiterste tijdstip (*late trading*), zijn verboden. Na 16.30 uur (MET/MEZT) bij de centralisatie terugkomende inschrijvings- en terugkooporders worden beschouwd als ontvangen op de volgende dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend en bekendgemaakt.

De termijn tussen de datum van centralisatie van de inschrijvings- of terugkooporder en de datum waarop de bewaarder deze order aan de houder betaalt, bedraagt voor alle deelnemingsrechten 3 werkdagen. Indien er een of meer feestdagen (Euronext-feestdagen en Franse officiële feestdagen) binnen de betreffende betaaltermijn liggen, wordt deze overeenkomstig verlengd. Een lijst van deze data is op aanvraag verkrijgbaar bij de centraliserende instantie.

Krachtens artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetair en Financieel Wetboek) kan de beheermaatschappij de terugkoop van deelnemingsrechten en de uitgifte van nieuwe deelnemingsrechten door het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds tijdelijk opschorten, indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is.

De beheermaatschappij neemt de in de AMF-bepaling nr. 2004-07 vermelde principes inzake market timing en late trading in acht. De beheermaatschappij zal er vooral op toezien dat deze good practices worden nageleefd door met elke professionele belegger die onder Richtlijn 2009/138/EG (Solvabiliteit 2) valt een geheimhoudingsovereenkomst te ondertekenen, zodat gevoelige informatie over de samenstelling van de portefeuille uitsluitend wordt gebruikt om hun prudentiële verplichtingen na te komen.

Begrenzing van terugkopen:

Overeenkomstig artikel L.214-8-7 van de Code monétaire et financier (Monetair en Financieel Wetboek) en artikel 411-20-1 van het algemeen reglement van de AMF, kan de beheermaatschappij besluiten om de terugkopen te beperken (*Gates*) indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is. De beheermaatschappij heeft een mechanisme ingevoerd dat terugkopen begrenst zodra de terugkopen na aftrek van de inschrijvingen oplopen tot meer dan 5% van de netto-activa van het fonds. Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast en de beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om terugkoopverzoeken boven die drempel deels of volledig uit te voeren.

De drempel voor activering van de begrenzing van de terugkopen is vastgelegd in het fondsreglement (artikel 3) en komt overeen met de verhouding tussen:

- het op eenzelfde centralisatiedatum vastgestelde verschil tussen het aantal deelnemingsrechten van het fonds waarvoor om terugkoop wordt verzocht of het totale bedrag van die terugkoopverzoeken, en het aantal deelnemingsrechten van het fonds waarvoor om inschrijving wordt verzocht of het bedrag van die inschrijvingen; en
- het totale aantal deelnemingsrechten of het nettovermogen van het fonds.

De drempel voor activering van de begrenzing van de terugkopen is identiek voor alle categorieën van deelnemingsrechten van het fonds.

Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast en de beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om terugkoopverzoeken boven die drempel deels of volledig uit te voeren. De begrenzing van de terugkopen kan over een termijn van drie (3) maanden op maximaal twintig (20) netto-inventariswaarden worden toegepast. De

beheermaatschappij kan ook beslissen om op een bepaalde datum van berekening van de netto-inventariswaarde, niettegenstaande de activering van het mechanisme, de terugkoopverzoeken die de drempel overschrijden alsnog deels of volledig uit te voeren.

Als de netto-terugkopen op een bepaalde NIW-datum bijvoorbeeld 8% van het nettovermogen van het fonds vertegenwoordigen, is de drempelwaarde (5%) bereikt. Er kunnen zich twee scenario's voordoen:

- Als de liquiditeitsomstandigheden gunstig zijn, kan de beheermaatschappij besluiten het mechanisme voor de begrenzing van terugkopen niet in werking te stellen en alle terugkoopverzoeken in te willigen; of
- Als de beheermaatschappij van mening is dat de liquiditeitsomstandigheden ongunstig zijn, is het mechanisme voor de begrenzing van terugkopen van toepassing op een drempel van 5% of op een eventuele hogere drempel (zoals bepaald door de beheermaatschappij op basis van de liquiditeitsomstandigheden op de betreffende NIW-datum). Het deel van de terugkoopverzoeken dat de toepasselijke drempel overschrijdt, wordt uitgesteld tot de volgende NIW-datum. Als de beheermaatschappij dus een drempel van 5% toepast, wordt een volume aan inkooporders ter hoogte van 3% van het nettovermogen uitgesteld tot de volgende NIW-datum (de beheermaatschappij voert de inkooporders uit binnen de limiet van 5% van het nettovermogen van het fonds). Als de beheermaatschappij dus een drempel van 7% toepast, wordt een volume aan inkooporders ter hoogte van 1% van het nettovermogen uitgesteld tot de volgende NIW-datum (de beheermaatschappij voert de inkooporders uit binnen de limiet van 7% van het nettovermogen van het fonds).

De toepassing van dit mechanisme is identiek voor alle houders van deelnemingsrechten van het fonds die voor dezelfde netto-inventariswaarde een terugkoopverzoek hebben ingediend. Dienovereenkomstig worden die terugkooporders voor alle houders van deelnemingsrechten van het fonds in dezelfde verhouding uitgevoerd. De niet-uitgevoerde orders worden automatisch overgedragen naar de volgende netto-inventariswaarde. Aldus overgedragen orders hebben geen voorrang op nieuwe terugkooporders die worden geplaatst voor uitvoering tegen de volgende netto-inventariswaarde. Indien voor die netto-inventariswaarde nogmaals een fractionering van de terugkopen wordt toegepast, worden zij dus in dezelfde mate gefractioneerd als de nieuwe orders. De houders van deelnemingsrechten worden er attent op gemaakt dat het niet-uitgevoerde deel van de orders tegen een bepaalde netto-inventariswaarde niet door de houder van deelnemingsrechten kan worden geannuleerd of ingetrokken en automatisch wordt overgedragen naar de volgende netto-inventariswaarde.

Alle houders van deelnemingsrechten worden van de activering van de begrenzing van terugkopen op de hoogte gebracht via de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com). Houders van deelnemingsrechten van wie een deel van de terugkooporder niet op een bepaalde datum van berekening van de netto-inventariswaarde werd uitgevoerd, worden daar zo snel mogelijk apart over ingelicht.

Deze begrenzing van de terugkopen is een voorlopige maatregel. De termijn ervan wordt gerechtvaardigd door de berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde, de beheerstrategie van het fonds en de liquiditeit van de activa die het aanhoudt. Het fondsreglement (artikel 3) bepaalt het maximale aantal netto-inventariswaarden en de maximale termijn waarvoor het mechanisme kan worden geactiveerd.

Plaats en werkwijze van publicatie of bekendmaking van de netto-inventariswaarde

CARMIGNAC GESTION, Kantoren: 24, place Vendôme, 75001 Paris

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15.00 uur (MET/MEZT) bekendgemaakt en toegepast bij de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 16.30 uur (MET/MEZT) zijn ontvangen. De netto-inventariswaarde staat vermeld bij CARMIGNAC GESTION en wordt gepubliceerd op de website van CARMIGNAC GESTION: www.carmignac.com.

11° KOSTEN EN PROVISIES

a) Inschrijvings- en terugkoopprovisies van het fonds

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgetrokken van de terugkoopprijs.

De door het fonds geïnde provisies worden gebruikt ter compensatie van de kosten van het fonds voor de

belegging of verkoop van de toevertrouwde activa. De provisies die niet ten gunste van het fonds komen, komen ten goede aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

KOSTEN VOOR REKENING VAN DE BELEGGER, AFGEHOUDEN BIJ INSCHRIJVING EN TERUGKOOP	GRONDSLAG	TARIEF
Maximale inschrijvingsprovisie, all-in, niet ten gunste van het GBF	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Deelnemingsrecht A EUR Acc: 4% Deelnemingsrecht F EUR Acc: 0% Deelnemingsrecht Afer Génération Flexibele Monde: 0%
Inschrijvingsprovisie, ten gunste van het GBF	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van het GBF	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie ten gunste van het GBF	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen

Vrijstelling: inschrijvingen van het feeder-fonds Carmignac Investissement Latitude in het master-fonds Carmignac Investissement.

b) Werkings- en beheerkosten

	AAN DE ICBE GEFACTUREERDE KOSTEN	GRONDSLAG	TARIEF
1 en 2	Kosten van financieel beheer en administratie buiten de beheermaatschappij om	Netto-activa	All-in - maximumtarief Deelnemingsrecht A EUR Acc: 2,00% Deelnemingsrecht F EUR Acc: 1,50% Deelnemingsrecht Afer Génération Flexibele Monde: 0,85%
4	Transactiecommissies voor de beheermaatschappij	Maximale afhouding bij elke transactie	Geen
5	Prestatievergoeding	Netto-activa	Maximaal 20% van de meerprestatie (wanneer deze geleverd wordt) (1)

De kosten van financieel beheer omvatten eventuele retrocessies die aan externe ondernemingen of entiteiten van de moedergroep worden betaald, hoofdzakelijk gevolmachtigden van het financieel beheer of tussenpersonen die verantwoordelijk zijn voor de distributie van de ICBE. Deze retrocessies worden doorgaans berekend als een percentage van de beheerkosten.

De beheermaatschappij heeft een systeem ingevoerd om ervoor te zorgen dat het beginsel van gelijkwaardige behandeling van de houders van deelnemingsrechten wordt nageleefd.

In principe wordt geen voorkeursbehandeling toegekend, behalve in het geval van een financiële voorkeursbehandeling in de vorm van een onderhandelde korting op een deel van de beheerkosten voor bepaalde beleggers, die wordt toegekend om objectieve redenen, zoals een verbintenis tot een aanzienlijke inschrijving of een verbintenis tot een langetermijnbelegging van institutionele beleggers. Deze kortingen kunnen worden toegekend aan beleggers met een juridische of economische band met de beheermaatschappij.

We willen u eraan herinneren dat retrocessies die aan tussenpersonen worden betaald voor de verkoop van het fonds niet als voorkeursbehandeling worden beschouwd.

(1) De prestatievergoeding is gebaseerd op de vergelijking over het boekjaar tussen het rendement van elk deelnemingsrecht van het fonds (met uitzondering van de niet-afgedekte rechten) en dat van zijn referentie-indicator. Wat de niet-afgedekte deelnemingsrechten betreft: de prestatievergoeding wordt berekend op basis van het rendement van het recht, vergeleken met het rendement van de referentie-indicator, omgewisseld in de valuta van het deelnemingsrecht.

Als het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator en er geen minderprestatie uit het verleden moet worden goedgeemaakt, wordt dagelijks een voorziening aangelegd van maximaal 20% van die meerprestatie. Als het GBF minder goed presteert dan de referentie-indicator, dan wordt dagelijks maximaal 20% van deze minderprestatie uit de provisie teruggenomen uit het bedrag van de totale dotaties sinds het begin van het jaar. Elke minderprestatie van het deelnemingsrecht in verhouding tot de referentie-indicator tijdens de referentieperiode van 5 jaar of sinds de introductie van het deelnemingsrecht (als die periode korter is) moet zijn goedgeemaakt alvorens enige prestatievergoeding opeisbaar wordt. Indien zich binnen die eerste periode van 5 jaar een ander jaar van minderprestatie heeft voorgedaan dat aan het einde van die eerste periode nog niet is goedgeemaakt, vangt vanaf dit nieuwe jaar van minderprestatie een nieuwe periode van maximaal 5 jaar aan. Het rendement van het fonds wordt berekend op basis van de bruto-waarde van de activa, verminderd met alle kosten, vóór de aanleg van de voorziening voor prestatievergoedingen en rekening houdend met de inschrijvingen en terugkopen. **De prestatievergoeding kan ook verschuldigd zijn als het deelnemingsrecht beter heeft gepresteerd dan de referentie-index, maar een negatief rendement heeft behaald.** Indien het fonds in aanmerking komt voor het aanleggen van een voorziening voor de prestatievergoeding, geldt het volgende:

- Bij inschrijving wordt voor de deelnemingsrechten waarop is ingeschreven een mechanisme ter neutralisering van het "volume-effect" toegepast bij het berekenen van de prestatievergoeding. Volgens dit mechanisme wordt het door die nieuwe deelnemingsrechten gegenereerde provisiegedeelte van de effectief berekende prestatievergoeding systematisch in mindering gebracht op de dagelijkse provisie;
- In geval van terugkoop is het voorzieninggedeelte van de prestatievergoeding gelijk aan de teruggekochte deelnemingsrechten en wordt deze toebedeeld aan de beheermaatschappij volgens het "kristalliseringsprincipe".

De volledige prestatievergoeding wordt op de sluitingsdatum van de boekingsperiode aan de beheermaatschappij uitgekeerd.

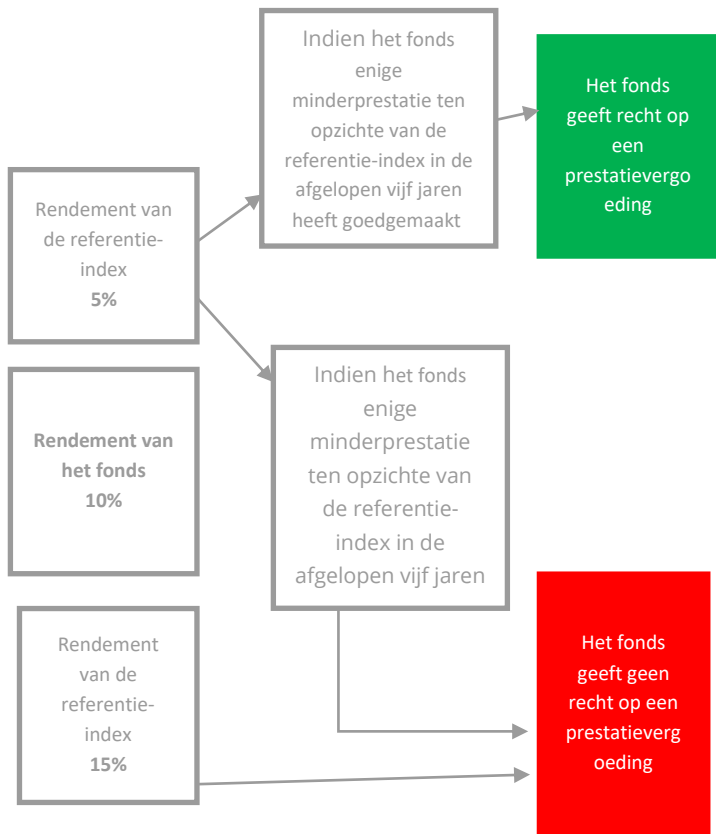
Overige aan de ICBE gefactureerde kosten:

- De op grond van d) van 3° van II van artikel L.621-5-3 van de Code monétaire et financier voor het beheer van het fonds verschuldigde bijdrage aan de Franse toezichthouder *Autorité des marchés financiers* wordt bij het fonds in rekening gebracht.
 - De uitzonderlijke en eenmalige kosten die verband houden met de invordering van vorderingen of een procedure om rechten te doen gelden (bijv.: class action-procedure), uitsluitend wanneer de uitkomst van die procedures in het voordeel van het fonds is en nadat het fonds de bedragen heeft ontvangen.
- De informatie over deze kosten wordt nadien ook opgenomen in het jaarverslag van de ICBE.

Prestatievergoeding

De berekeningswijze van de prestatievergoeding werd opgesteld overeenkomstig de richtsnoeren van de ESMA ("Eindverslag – ESMA-richtsnoeren inzake prestatievergoedingen voor ICBE's en bepaalde soorten ABI's"; 3 april 2020 / ESMA 34-39-968). De berekeningswijze van de vergoeding, geïllustreerd met concrete voorbeelden, de referentieperiode voor de prestaties en het compensatiemechanisme dat van toepassing is op voormelde deelnemingsrechten, worden hierna beschreven.

1. Berekeningslogica van de prestatievergoeding



Bruto-rendement	11,80%
- Kosten (beheer- en administratiekosten)	1,80%
= Rendement van het fonds	10,00%
- Rendement van de referentie-index	5,00%
= Meerprestatie	5,00%
Prestatievergoeding (20% van de meerprestatie)	1,00%
= Rendement voor de beleggers	9,00%

Bruto-rendement	11,80%
- Kosten (beheer- en administratiekosten)	1,80%
= Rendement van het fonds	10,00%
- Rendement van de referentie-index	15,00%
= Meerprestatie	-5,00%
Prestatievergoeding (20% van de meerprestatie)	0,00%
= Rendement voor de beleggers	10,00%

2. Cijfervoorbeeld

JAAR	NETTO-RENDEMENT*	RESTERENDE MINDERPRESTATIE	BETALING VAN EEN PRESTATIEVERGOEDING
Jaar 1	5%	0%	JA
Jaar 2	0%	0%	NEE
Jaar 3	-5%	-5%	NEE
Jaar 4	3%	-2%	NEE
Jaar 5	2%	0%	NEE
Jaar 6	5%	0%	JA
Jaar 7	5%	0%	JA
Jaar 8	-10%	-10%	NEE
Jaar 9	2%	-8%	NEE
Jaar 10	2%	-6%	NEE
Jaar 11	2%	-4%	NEE
Jaar 12	0%	0%	NEE
Jaar 13	2%	0%	JA
Jaar 14	-6%	-6%	NEE
Jaar 15	2%	-4%	NEE
Jaar 16	2%	-2%	NEE

Jaar 17	-4%	-6%	NEE
Jaar 18	0%	-4%	NEE
Jaar 19	5%	0%	JA

Uittreksel uit de Q&A van de ESMA over de toepassing van de ICBE-richtlijn, ESMA 34-43-392

*Netto-rendement van het fonds ten opzichte van de referentie-indicator

HERHALING VAN DE INSCHRIJVINGS- EN TERUGKOOPPROVISIES VAN HET MASTER-FONDS

a) Inschrijvings- en terugkoopprovisies van de ICBE

De inschrijvings- en terugkoopprovisies worden toegevoegd aan de door de belegger betaalde inschrijvingsprijs of afgetrokken van de terugkoopprijs. De door het fonds geïnde provisies worden gebruikt ter compensatie van de uitgaven van het fonds voor de belegging of verkoop van de toevertrouwde activa. De provisies die niet het fonds toekomen, komen ten goede aan de beheermaatschappij, de verkoper enz.

KOSTEN VOOR REKENING VAN DE BELEGGER AFGEHOUDEN BIJ INSCHRIJVING EN TERUGKOOP	GRONDSLAG	TARIEF
Maximale inschrijvingsprovisie, all-in, niet ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Deelnemingsrecht A EUR Acc: 4% Deelnemingsrecht A EUR Ydis: 4% Deelnemingsrecht E EUR Acc: geen Deelnemingsrecht A CHF Acc Hdg: 4% Deelnemingsrecht X EUR ACC: geen Deelnemingsrecht Z EUR ACC: geen
Inschrijvingsprovisie, ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, niet ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen
Terugkoopprovisie, ten gunste van de ICBE	Netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	Geen

b) Werkings- en beheerkosten

De werkings- en beheerkosten dekken alle kosten die rechtstreeks aan het fonds worden gefactureerd, met uitzondering van de transactiekosten (kosten van tussenpersonen en transactievergoeding) en de prestatievergoeding. Deze belooft de beheermaatschappij als het fonds zijn doelstellingen overtreft.

	AAN DE ICBE GEFACUREERDE KOSTEN	GRONDSLAG	TARIEF
1 en 2	Kosten van financieel beheer en administratie buiten de beheermaatschappij om	Netto-activa	Deelnemingsrecht A EUR Acc: 1,50% all-in Deelnemingsrecht A EUR Ydis: 1,50% all-in Deelnemingsrecht E EUR Acc: 2,25% all-in Deelnemingsrecht A CHF Acc Hdg: 1,50% all-in

			Deelnemingsrecht X EUR ACC: 1,50% all-in Deelnemingsrecht Z EUR ACC: 0,00% (Maximumtarief)
4	Transactiecommissies voor de beheermaatschappij	Maximale afhouding bij elke transactie	Beurs Frankrijk: 0,3% all-in per verrichting, voor obligaties: 0,05% all-in Buitenlandse beurs: 0,4% all-in per verrichting, voor obligaties: 0,05% all-in
5	Prestatievergoeding	Netto-activa	Maximaal 20% van de meerprestatie (wanneer deze geleverd wordt) (1) Deelnemingsrecht Z EUR ACC: Geen

De kosten van financieel beheer omvatten eventuele retrocessies die aan externe ondernemingen of entiteiten van de moedergroep worden betaald, hoofdzakelijk gevolmachtigden van het financieel beheer of tussenpersonen die verantwoordelijk zijn voor de distributie van de ICBE. Deze retrocessies worden doorgaans berekend als een percentage van de kosten van financieel beheer en administratie buiten de beheermaatschappij om.

De beheermaatschappij heeft een systeem ingevoerd om ervoor te zorgen dat het beginsel van gelijkwaardige behandeling van de houders van deelnemingsrechten wordt nageleefd.

In principe wordt geen voorkeursbehandeling toegekend, behalve in het geval van een financiële voorkeursbehandeling in de vorm van een onderhandelde korting op een deel van de beheerkosten voor bepaalde beleggers, die wordt toegekend om objectieve redenen, zoals een verbintenis tot een aanzienlijke inschrijving of een verbintenis tot een langetermijnbelegging van institutionele beleggers. Deze kortingen kunnen worden toegekend aan beleggers met een juridische of economische band met de beheermaatschappij.

We willen u eraan herinneren dat retrocessies die aan tussenpersonen worden betaald voor de verkoop van het fonds niet als voorkeursbehandeling worden beschouwd.

(1) De prestatievergoeding is gebaseerd op de vergelijking over het boekjaar tussen het rendement van elk deelnemingsrecht van het fonds (met uitzondering van de niet-afgedekte rechten) en dat van zijn referentie-indicator (MSCI AC WORLD NR (USD), door MSCI berekend in dollar en vervolgens omgerekend in euro). Wat de niet-afgedekte deelnemingsrechten betreft: de prestatievergoeding wordt berekend op basis van het rendement van het recht, vergeleken met het rendement van de referentie-indicator, omgewisseld in de valuta van het deelnemingsrecht.

Als het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator en er geen minderprestatie uit het verleden moet worden goedgeemaakt, wordt dagelijks een voorziening aangelegd van maximaal 20% van die meerprestatie. Als het GBF minder goed presteert dan de referentie-indicator, dan wordt dagelijks maximaal 20% van deze minderprestatie uit de provisie teruggenomen uit het bedrag van de totale dotaties sinds het begin van het jaar. Voor de deelnemingsrechten A en E geldt een prestatievergoeding van 20%. Elke minderprestatie van het deelnemingsrecht in verhouding tot de referentie-indicator tijdens de referentieperiode van 5 jaar of sinds de introductie van het deelnemingsrecht (als die periode korter is) moet zijn goedgeemaakt alvorens enige prestatievergoeding opeisbaar wordt. Indien zich binnen die eerste periode van 5 jaar een ander jaar van minderprestatie heeft voorgedaan dat aan het einde van die eerste periode nog niet is goedgeemaakt, vangt vanaf dit nieuwe jaar van minderprestatie een nieuwe periode van maximaal 5 jaar aan. Het rendement van het fonds wordt berekend op basis van de bruto-waarde van de activa, verminderd met alle kosten, vóór de aanleg van de voorziening voor prestatievergoedingen en rekening houdend met de inschrijvingen en terugkopen. **De prestatievergoeding kan ook verschuldigd zijn als het deelnemingsrecht beter heeft gepresteerd dan de referentie-index, maar een negatief rendement heeft behaald.**

Indien het fonds in aanmerking komt voor het aanleggen van een voorziening voor de prestatievergoeding, geldt het volgende:

- Bij inschrijving wordt voor de deelnemingsrechten waarop is ingeschreven een mechanisme ter neutralisering van het "volume-effect" toegepast bij het berekenen van de prestatievergoeding. Volgens dit mechanisme wordt het door die nieuwe deelnemingsrechten gegenereerde provisiegedeelte van de effectief berekende prestatievergoeding systematisch in mindering gebracht op de dagelijkse provisie;

- *In geval van terugkoop is het provisiegedeelte van de prestatievergoeding gelijk aan de teruggekochte deelnemingsrechten en wordt deze toebedeeld aan de beheermaatschappij volgens het "kristalliseringsprincipe".*

De volledige prestatievergoeding wordt op de sluitingsdatum van de boekingsperiode aan de beheermaatschappij uitgekeerd.

Overige aan de ICBE gefactureerde kosten:

De ingevolge artikel L.621-5-3 van de Code monétaire et financier voor het beheer van het fonds aan de Franse toezichthouder Autorité des marchés financiers verschuldigde bijdrage.

- *Onderzoekskosten (zie "Onderzoek en onderzoekssteun" hieronder)*
- *De uitzonderlijke en eenmalige kosten die verband houden met de invordering van vorderingen of een procedure om rechten te doen gelden (bijv.: class action-procedure), uitsluitend wanneer de uitkomst van die procedures in het voordeel van het fonds is en nadat het fonds de bedragen heeft ontvangen.*

De informatie over deze kosten wordt nadien ook opgenomen in het jaarverslag van de ICBE.

Provisie in natura

Carmignac Gestion ontvangt noch voor eigen rekening noch voor rekening van derden provisies in natura zoals gedefinieerd in het algemeen reglement van de Autorité des marchés financiers. Meer informatie vindt u in het jaarverslag van het fonds.

Keuze van de tussenpersonen

Om de optimale uitvoering van beursorders te garanderen, heeft Carmignac Gestion een selectieprocedure voor tussenpersonen opgesteld op basis van verschillende criteria.

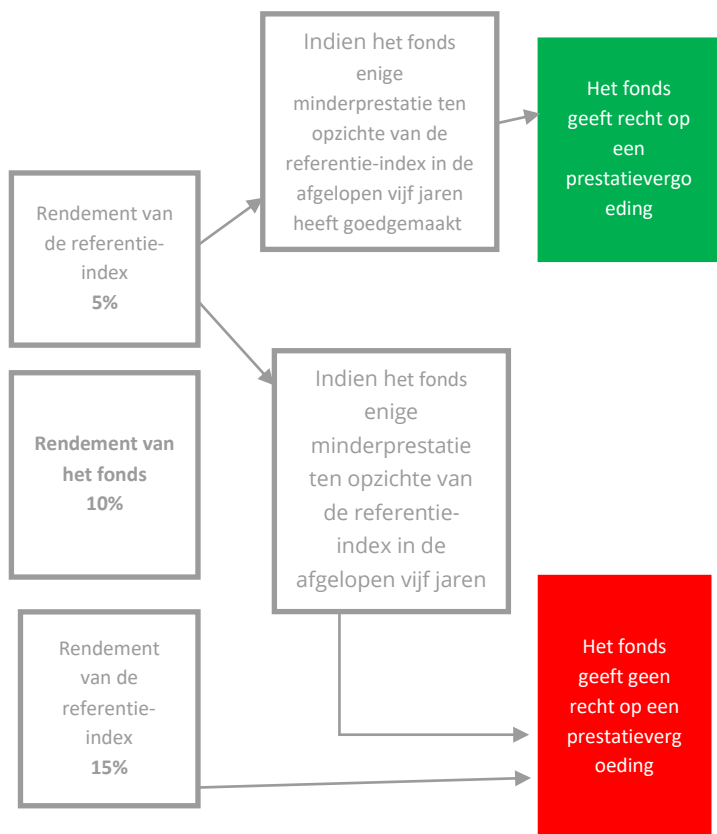
Er zijn zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria, die zijn aangepast aan de markt waarop de tussenpersonen hun diensten aanbieden, wat betreft zowel de regio als het type instrument.

De analysecriteria hebben in het bijzonder betrekking op de beschikbaarheid en de proactiviteit van de contactpersonen, de financiële degelijkheid, de kwaliteit van de verwerking en uitvoering van de orders en de makelaarskosten.

Prestatievergoeding

De berekeningswijze van de prestatievergoeding werd opgesteld overeenkomstig de richtsnoeren van de ESMA ("Eindverslag – ESMA-richtsnoeren inzake prestatievergoedingen voor ICBE's en bepaalde soorten ABI's"; 3 april 2020 / ESMA 34-39-968). De berekeningswijze van de vergoeding, geïllustreerd met concrete voorbeelden, de referentieperiode voor de prestaties en het compensatiemechanisme dat van toepassing is op voormelde deelnemingsrechten, worden hierna beschreven.

3. Berekeningslogica van de prestatievergoeding



Bruto-rendement	11,80%
- Kosten (beheer- en administratiekosten)	1,80%
= Rendement van het fonds	10,00%
- Rendement van de referentie-index	5,00%
= Meerprestatie	5,00%
Prestatievergoeding (20% van de meerprestatie)	1,00%
= Rendement voor de beleggers	9,00%

Bruto-rendement	11,80%
- Kosten (beheer- en administratiekosten)	1,80%
= Rendement van het fonds	10,00%
- Rendement van de referentie-index	15,00%
= Meerprestatie	-5,00%
Prestatievergoeding (20% van de meerprestatie)	0,00%
= Rendement voor de beleggers	10,00%

4. Cijfervoorbeeld

JAAR	NETTO-RENDEMENT*	RESTERENDE MINDERPRESTATIE	BETALING VAN EEN PRESTATIEVERGOEDING
Jaar 1	5%	0%	JA
Jaar 2	0%	0%	NEE
Jaar 3	-5%	-5%	NEE
Jaar 4	3%	-2%	NEE
Jaar 5	2%	0%	NEE
Jaar 6	5%	0%	JA
Jaar 7	5%	0%	JA
Jaar 8	-10%	-10%	NEE
Jaar 9	2%	-8%	NEE
Jaar 10	2%	-6%	NEE
Jaar 11	2%	-4%	NEE
Jaar 12	0%	0%	NEE
Jaar 13	2%	0%	JA
Jaar 14	-6%	-6%	NEE
Jaar 15	2%	-4%	NEE
Jaar 16	2%	-2%	NEE
Jaar 17	-4%	-6%	NEE

Jaar 18	0%	-4%	NEE
Jaar 19	5%	0%	JA

Uittreksel uit de Q&A van de ESMA over de toepassing van de ICBE-richtlijn, ESMA 34-43-392

**Netto-rendement van het fonds ten opzichte van de referentie-indicator*

IV. COMMERCIËLE INFORMATIE

Verspreiding van informatie betreffende het fonds:

De recentste jaarlijkse en periodieke documenten worden binnen een termijn van één week toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS.

Het prospectus, de essentiële-informatiedocumenten (EID's) en de informatie over de voorzieningen waarmee de in artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG genoemde taken worden uitgevoerd, zijn te vinden op de website

www.carmignac.com.

De inschrijvings- en terugkooporders voor deelnemingsrechten van het fonds worden gecentraliseerd, in opdracht van de beheermaatschappij, door BNP PARIBAS S.A. voor deelnemingsrechten aan toonder of op naam beheerde deelnemingsrechten die geregistreerd moeten worden of geregistreerd zijn bij Euroclear, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten.

Informatie over de naleving door de beheermaatschappij van de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (ESG-criteria) in de fondsenreeks is beschikbaar op de website www.carmignac.com en in het jaarverslag van de fondsen die deze criteria in acht nemen.

Contact: Directie Communicatie

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

V. BELEGGINGSREGELS

Het fonds neemt de voorgeschreven ratio's in acht die van toepassing zijn op algemene ICBE's naar Frans recht, die aan Europese richtlijn 2009/65/EG voldoen.

VI. TOTAAL RISICO

Ter bepaling van het totale fondsrisk wordt de absolute VaR-methode (Value at Risk) gebruikt, over een prestatieperiode van twee jaar en met een vertrouwensdrempel van 99% over 20 dagen. Het verwachte hefboomeffect, berekend als de som van de nominale bedragen zonder compensatie of afdekking, bedraagt 200%. Onder bepaalde omstandigheden kan dit percentage echter hoger zijn.

Hoger hefboomeffect: dit effect komt meestal voort uit bepaalde marktomstandigheden (geringe/hoge volatiliteit, lage rente, interventie van de centrale bank) of uit een verhoging van het aantal posities, waarmee de risico's van de portefeuille kunnen worden gecompenseerd, of uit het gebruik van opties die *ver out of the money* zijn.

Zo kunnen nieuwe posities die als tegenwicht van bestaande posities worden geopend de bruto nominale waarde van de lopende contracten verhogen en zodoende een hoog hefboomeffect teweegbrengen dat nauwelijks correleert met het werkelijke portefeuillerisico. In alle gevallen worden ze ingezet conform het risicoprofiel en de beleggingsdoelstelling van de portefeuille.

VII. REGELS VOOR DE WAARDERING VAN DE ACTIVA

1° Waarderingsregels

a) Methoden voor de waardering van balansposten en vaste en voorwaardelijke termijnverrichtingen

Effectenportefeuille

De binnenkomende posities in de portefeuille worden geboekt tegen aankoopprijs exclusief kosten en de uitgaande posities tegen verkoopprijs exclusief kosten.

De in vreemde valuta's uitgedrukte waarden en de vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten in de portefeuille worden omgezet in de basisvaluta tegen de wisselkoers op de waarderingsdag te Parijs. De portefeuille wordt volgens de volgende methoden gewaardeerd:

Franse waarden

- contant, systeem uitgestelde betaling: op basis van de laatste koers.

De OAT-staatsobligaties worden gewaardeerd tegen de middenkoers van een verdeler (*primary dealer* geselecteerd door het Franse Ministerie van Financiën), op basis van door een dataprovider verstrekte informatie. Op die koers wordt nog een betrouwbaarheidscontrole uitgevoerd via een vergelijking met de koersen van verschillende andere *primary dealers*.

Buitenlandse waarden

- genoteerd en gedeponneerd in Parijs: op basis van de laatste koers.
- niet gedeponneerd in Parijs: op basis van de laatst bekende koers.

Franse en buitenlandse effecten waarvan de koers op de waarderingsdag niet werd vastgesteld worden gewaardeerd tegen hun meest recente, officieel gepubliceerde koers of, op verantwoordelijkheid van de beheermaatschappij, tegen hun waarschijnlijke handelswaarde. De bewijsstukken worden aan de externe accountant (bedrijfsrevisor) verstrekt op het moment dat hij de boeken controleert.

De ICB's

Deze worden gewaardeerd tegen de laatste terugkoopprijs of de laatste bekende netto-inventariswaarde.

Geldmarktinstrumenten en synthetische activa die bestaan uit een combinatie van een geldmarktinstrument met één of meer rente- en/of valutaswaps ("asset swaps")

Instrumenten waarin grote transacties zijn uitgevoerd en met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.).

Instrumenten waarin geen grote transacties zijn uitgevoerd en met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: tegen de marktprijs op basis van informatie op een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) voor gelijkwaardige geldmarktinstrumenten waarvan de prijs zo nodig wordt aangepast met een representatieve marge voor de intrinsieke kenmerken van de emittent, en aan de hand van een actuariële methode.

Instrumenten met een resterende looptijd van 3 maanden of minder: lineair.

Als de resterende looptijd van een tegen de marktprijs gewaardeerde schuldvordering 3 maanden of minder wordt, wordt het laatste in aanmerking genomen percentage vastgelegd tot de eindvervaldatum, tenzij wegens een specifieke gevoeligheid een waardering tegen de marktprijs vereist is (zie de vorige paragraaf).

Vaste en voorwaardelijke termijnverrichtingen

Voor de waardering van de aan- en verkopen van valuta's op termijn wordt rekening gehouden met de afschrijving van het agio/disagio.

b) Niet in de balanstelling opgenomen transacties

Transacties op geregementeerde markten

Vaste termijnverrichtingen: deze transacties worden, afhankelijk van de markt, gewaardeerd op basis van de settlementkoers. De verbintenis wordt als volgt berekend: koers van het futurescontract x nominale waarde van het contract x hoeveelheid.

Voorwaardelijke termijnverrichtingen: deze transacties worden, afhankelijk van de markt, gewaardeerd op basis van de eerste koers of de settlementkoers. De verbintenis is gelijk aan de omzetting van de optie in haar equivalent in de onderliggende waarde. Ze wordt als volgt berekend: delta x hoeveelheid x quotiteit of nominale waarde x koers van de onderliggende waarde.

Transacties op onderhandse markten

Transacties met staatsobligaties: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en, indien nodig, met een actuariële methode.

Renteswaps: Met een resterende looptijd van meer dan 3 maanden: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en aan de hand van een actuariële methode.

Gedekte of ongedekte transacties:

- Vaste rente / Variabele rente: nominale waarde van het contract
- Variabele rente / Vaste rente: nominale waarde van het contract
- Met een resterende looptijd van 3 maanden of minder: lineaire waardering.
- Als de resterende looptijd van een tegen de marktprijs gewaardeerde renteswap 3 maanden of minder wordt, zal het laatste geldende percentage worden vastgelegd tot aan de eindvervaldatum, tenzij een specifieke gevoeligheid een waardering tegen de marktprijs vereist (zie de vorige paragraaf).

De verbintenis wordt als volgt berekend:

- Gedekte transacties: nominale waarde van het contract
- Niet-gedekte transacties: nominale waarde van het contract

Andere transacties op onderhandse markten

- Transacties met staatsobligaties, valuta's of bedrijfsobligaties: waardering tegen de marktprijs op basis van informatie van een financiële dataprovider (Bloomberg, Reuters enz.) en, indien nodig, met een actuariële methode.
- De verbintenis wordt als volgt voorgesteld: nominale waarde van het contract.

2° Boekingsmethode

De opbrengsten worden geboekt volgens de methode met opgelopen rente.

Transactiekosten worden exclusief vergoedingen geboekt.

3° Boekhoudkundige valuta

De boekhouding van het GBF wordt in euro gevoerd.

VIII. VERGOEDINGEN

Het vergoedingsbeleid van de beheermaatschappij zet aan tot een risicobeheer waarbij het nemen van buitensporige risico's wordt ontmoedigd. Om belangenconflicten te voorkomen sluit het beleid aan op de doelstellingen en belangen van de beheerders, de beheerde ICB's en de beleggers van de ICB's.

Het vergoedingsbeleid is ontwikkeld en wordt toegepast om het duurzame succes en de stabiliteit van de beheermaatschappij te ondersteunen en tegelijkertijd gemotiveerde, goed presterende medewerkers aan te trekken, te ontwikkelen en vast te houden.

Het vergoedingsbeleid voorziet in een gestructureerd vergoedingensysteem, bestaande uit een voldoende hoog vast gedeelte en, voor de medewerkers die risicodragende beslissingen nemen, een variabele vergoeding om waardecreatie op lange termijn te belonen. Een aanzienlijk percentage van de variabele vergoeding voor

medewerkers die risicodragende beslissingen nemen, wordt na een periode van drie jaar bepaald. Om te garanderen dat rekening wordt gehouden met de langetermijnbelangen van de cliënten die in de beheerde ICB's beleggen, wordt het uitgestelde deel van de vergoeding berekend op basis van het rendement van de fondsen die representatief zijn voor het door de maatschappij toegepaste beheer. Het variabele deel van de vergoeding wordt pas definitief toegekend als de financiële toestand van de beheermaatschappij dit toelaat.

Het vergoedingsbeleid is goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheermaatschappij. De uitgangspunten van het vergoedingsbeleid worden regelmatig gecontroleerd door het vergoedings- en benoemingscomité en aangepast aan het voortdurend veranderende regelgevend kader. Gedetailleerde informatie over het vergoedingsbeleid, inclusief een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen worden berekend, evenals de informatie over het vergoedings- en benoemingscomité is verkrijgbaar op de volgende website: www.carmignac.com. Een papieren exemplaar is op aanvraag gratis verkrijgbaar.

Precontractuele 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

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.

Productnaam: CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 969500I3AH5YH4DH4M72

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 50% 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.

SFDR - 33



Duurzaamheids-indicatoren

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

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

Het fonds is een feeder-fonds dat permanent voor minimaal 85% van zijn nettovermogen belegt in deelnemingsrechten Z EUR ACC (ISIN FR001400TU23) van het gemeenschappelijk beleggingsfonds CARMIGNAC INVESTISSEMENT (het "master-fonds"). Het fonds kan in bijkomende orde tot maximaal 15% van zijn netto-activa beleggen in liquiditeiten en/of financiële contracten, die uitsluitend kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Door te beleggen in het master-fonds, promoot het fonds de ecologische en/of sociale kenmerken van dat fonds.

De ecologische en/of sociale kenmerken die het master-fonds promoot

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 zo duurzaam te beleggen: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, en 3) positieve screening via een benadering die gebaseerd is op afstemming op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (de "SDG's van de VN"), 4) verantwoord aandeelhouderschap, om zo de ecologische en sociale kenmerken te promoten, 5) monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of "PAI's").

Het fonds heeft geen index aangewezen als referentiebenchmark voor duurzaamheid om te meten in welke mate de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot, worden behaald.

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

De duurzaamheidsindicatoren waarvan het master-fonds gebruik maakt

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, waarin zowel interne als externe ESG-scores zijn opgenomen, wordt op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) toegepast.

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

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

2) Reductie van het beleggingsuniversum: Het initiële beleggingsuniversum is de index MSCI ACWI. Dit universum wordt met minimaal 25% gereduceerd door de hierna beschreven filters 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: (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.

Negatieve screening op fondsniveau: Bedrijven met een globale START-rating 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven 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 'E' tot 'A') kunnen evenwel weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het fonds als zij een START-rating 'C' of hoger hebben.

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

3) Positieve screening (verantwoord beleggen): minstens 50% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven die worden beschouwd als zijnde afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 15% van het fondsvermogen.

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

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

minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) 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 de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
- ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Nadere informatie over de methode:

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

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

ontwikkelingsdoelstelling binnen het bovengenoemde bereik van -10 tot +10. Dit betekent dat elke emittent 17 scores (tussen -10 en +10) krijgt, één voor elke duurzame ontwikkelingsdoelstelling.

De hierboven genoemde beoordelingsschaal is onderverdeeld in vijf scorecategorieën:

- Score van meer dan 5,0: in hoge mate afgestemd;
- Score van 2,0 t/m 5,0: afgestemd;
- Score van minder dan 2,0 en meer dan -2,0: neutraal;
- Score van minder dan of gelijk aan -2,0 en meer dan -10: niet-afgestemd;
- Score van -10: in hoge mate niet-afgestemd.

Zodra de afstemmingsdrempel voor producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en/of bedrijfsvoering is bereikt, wordt de totale weging van de belegging als afgestemd beschouwd.

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

5) Belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts, "PAI's"): Bovendien, wat de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten betreft en overeenkomstig bijlage 1 van gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288, volgt het fonds 16 verplichte ecologische en sociale indicatoren, en 2 facultatieve indicatoren om het effect van de duurzame beleggingen op deze indicatoren aan te tonen: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, emissies in water, aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval, waterverbruik en -recycling (facultatief), schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens en de ratio buitensporige beloning CEO (facultatief). Voor overheidsemissanten worden de schendingen van sociale rechten en hun BKG-intensiteit gemonitord.

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

Doordat het fonds in het master-fonds belegt, neemt het de duurzame doelstellingen van dat fonds over.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van het master-fonds

Het fonds belegt minstens 50% van de netto-activa in aandelen van bedrijven die een positieve uitwerking hebben op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het fonds relevant zijn.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 15% van het fondsvermogen.

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

- d. **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- e. **Kapitaaluitgaven (capital expenditures, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- f. **Bedrijfsvoering:**
 - i. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
 - ii. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau. Deze drempels van 50% wijzen op een aanzienlijke intentionaliteit van de onderneming ten aanzien van de bijdragende activiteit en haar groeiprojecten. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

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

De door het master-fonds toegepaste benadering

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

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

- i) **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
- ii) **Negatieve screening op fondsniveau:** Bedrijven met een globale START-rating 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven 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 'E' tot 'A') kunnen evenwel weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum van het compartiment als zij een START-rating 'C' of hoger hebben.

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

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

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

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

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

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

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

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

In de EU-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?



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 16 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 het integratiebeleid voor PAI's op de website van de beheermaatschappij. Deze gegevens worden verstrekt in de jaarverslagen.



Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds is een feeder-fonds dat permanent minstens 85% van zijn nettovermogen belegt in deelnemingsrechten Z EUR Acc van het master-fonds. Het fonds kan in bijkomende orde tot maximaal 15% van zijn netto-activa beleggen in liquiditeiten en/of financiële contracten, die uitsluitend kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

De beleggingsstrategie van het master-fonds

Het fonds is permanent voor ten minste 60% van het nettovermogen blootgesteld aan in financiële centra van de hele wereld genoteerde aandelen van alle beurskapitalisaties uit de eurozone en uit de wereldwijde en opkomende markten. De beleggingsstrategie wordt voornamelijk uitgevoerd door direct te beleggen in effecten en door gebruik te maken van derivaten op de aandelenmarkten en, in mindere mate, op de valuta-, staatsobligatie- en bedrijfsobligatiemarkten en op grondstoffenindexen, zonder vooraf vastgestelde beperkingen ten aanzien van de spreiding qua regio, sector, type of omvang van de beleggingen.

Het fonds past een "best-in-universe"-benadering toe (identificatie van bedrijven met duurzame activiteiten), 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) en een negatieve en positieve screening van emittenten om te bepalen welke bedrijven op langere termijn een duurzaam groeipotentieel bieden. Het fonds belegt minstens 50% van de netto-activa in aandelen van bedrijven die zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die relevant zijn voor de beheermaatschappij. Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 15% van het fondsvermogen.

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

- i) **Producten en diensten:** ten minste 50% van de omzet is afkomstig uit goederen en diensten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- ii) **Kapitaaluitgaven (capital expenditures, 'CapEx'):** ten minste 30% van de kapitaaluitgaven wordt gerealiseerd in zakelijke activiteiten die gerelateerd zijn aan minstens 1 van de 9 (van in totaal 17) onderstaande duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: (1) Geen armoede, (2) Geen honger, (3) Gezondheid en welzijn, (4) Kwaliteitsonderwijs, (6) Schoon water (7) Schone en betaalbare energie, (9) Industrie, innovatie en infrastructuur, (11) Duurzame steden en gemeenschappen, (12) Verantwoorde consumptie en productie; of
- iii) **Bedrijfsvoering:**
 - a. Op operationeel gebied krijgt de emittent voor ten minste 3 van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'afgestemd'. Die status is gebaseerd op bewijs dat de emittent levert met betrekking tot zijn beleid, praktijken en doelstellingen in verband met deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. De status 'afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van +2 of meer (op een schaal van -10 tot +10), zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd; en
 - b. De emittent heeft voor geen van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen de status 'niet-afgestemd' gekregen voor wat betreft bedrijfsvoering. De status 'niet-afgestemd' komt overeen met een score voor bedrijfsvoering van -2 of minder (op een schaal van -10 tot +10),

zoals bepaald door het externe ratingbureau dat door de beheermaatschappij is geselecteerd.

Deze drempels wijzen op een aanzienlijk engagement van de emittent ten aanzien van zijn bijdrage. Ga voor meer informatie over de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties naar <https://sdgs.un.org/goals>.

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op de vermelde ESG-risico's en -kansen in "START", het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac. De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten, waarmee het beleggingsuniversum van het fonds actief wordt gereduceerd met ten minste 20%. De volledige procedure voor het reduceren van het beleggingsuniversum staat beschreven in de overeenkomstige transparantiecodel, beschikbaar onder "Verantwoord beleggen" op de website www.carmignac.com. Het initiële beleggingsuniversum dat moet worden gereduceerd is de MSCI AC World. Het beleggingsuniversum en het fonds worden regelmatig nagezien om de overeenstemming met de beoogde reductie van het universum te behouden.

De reductie van het beleggingsuniversum wordt als volgt gerealiseerd:

- i) **Uitsluitingen op het niveau van de beheermaatschappij:** niet-duurzame activiteiten en praktijken worden geïdentificeerd met behulp van een benadering die is gebaseerd op internationale normen en regels op de volgende gebieden: (a) controverses in verband met de OESO-richtsnoeren, de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk, en de beginselen van het VN Global Compact, (b) controversiële wapens, (c) de productie van thermische steenkool, (d) energieproducenten, (e) tabak, (f) pornografie.
- ii) **Negatieve screening op fondsniveau:** Bedrijven met een globale START-rating 'D' of 'E' (op een schaal van 'E' tot 'A') worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het fonds. Bedrijven 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 'E' tot 'A') kunnen evenwel weer worden opgenomen in het beleggingsuniversum.

Het fonds kan maximaal 10% van het nettovermogen buiten het beleggingsuniversum beleggen, nadat deze met (minstens) 25% is gereduceerd.

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

Klimaatdoelstellingen van de portefeuille: het fonds streeft naar een vermindering van de broeikasgasemissies ("BKG-emissies") met 50% tegen 2030, 70% tegen 2040 en een netto-nul-uitstoot in 2050. Om deze doelstelling te monitoren, telt het fonds alle emissies op die door elke individuele onderneming worden gefinancierd, berekend met behulp van de volgende formule:

(marktwaarde belegging / waarde van de onderneming inclusief liquide middelen)
x (BKG-emissies scope 1 + BKG-emissies scope 2)

Het referentiejaar voor de klimaatdoelstellingen van de portefeuille is 2018. Deze methode die het fonds toepast, is mogelijk afhankelijk van de nodige stimuleringsmaatregelen voorzien door overheden, het gedrag van de consument (d.w.z. de voorkeur geven aan de meest aangepaste opties) en technologische innovatie om betaalbare en schaalbare oplossingen te vinden om de broeikasgasemissies te verminderen.

● **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?**

Het bindende element van de beleggingsstrategie van het fonds is minstens 85% van zijn nettovermogen te beleggen in deelnemingsrechten Z EUR Acc van het master-fonds.

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die het master-fonds gebruikt

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

- 1) Minstens 50% van de netto-activa van het fonds wordt belegd in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (zoals hierboven omschreven).
- 2) Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en sociale doelstellingen bedraagt respectievelijk 5% en 15% van het fondsvermogen.
- 3) Het beleggingsuniversum met aandelen en bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met minstens 25%.
- 4) De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen (behalve liquide middelen en derivaten) 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 het master-fonds wordt verminderd

Het toegezegde minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum wordt verminderd is 25% van de netto-activa.

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

Als feeder-fonds belegt het fonds slechts indirect in aandelen van ondernemingen, via het master-fonds.

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

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

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

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

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

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

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



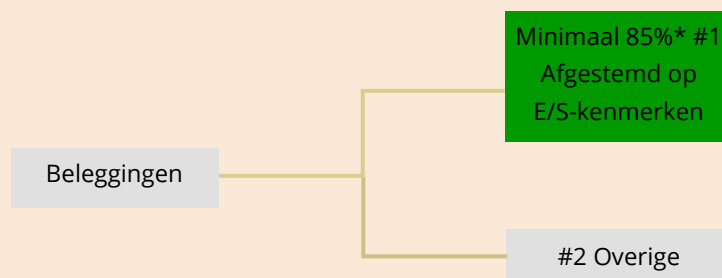
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het fonds is voor minstens 85% van zijn nettovermogen belegd in deelnemingsrechten X EUR Acc van het master-fonds. Het fonds kan in bijkomende orde tot maximaal 15% van zijn netto-activa beleggen in liquiditeiten en/of financiële contracten, die uitsluitend kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Het is verboden om financiële contracten te gebruiken om blootstelling te creëren.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

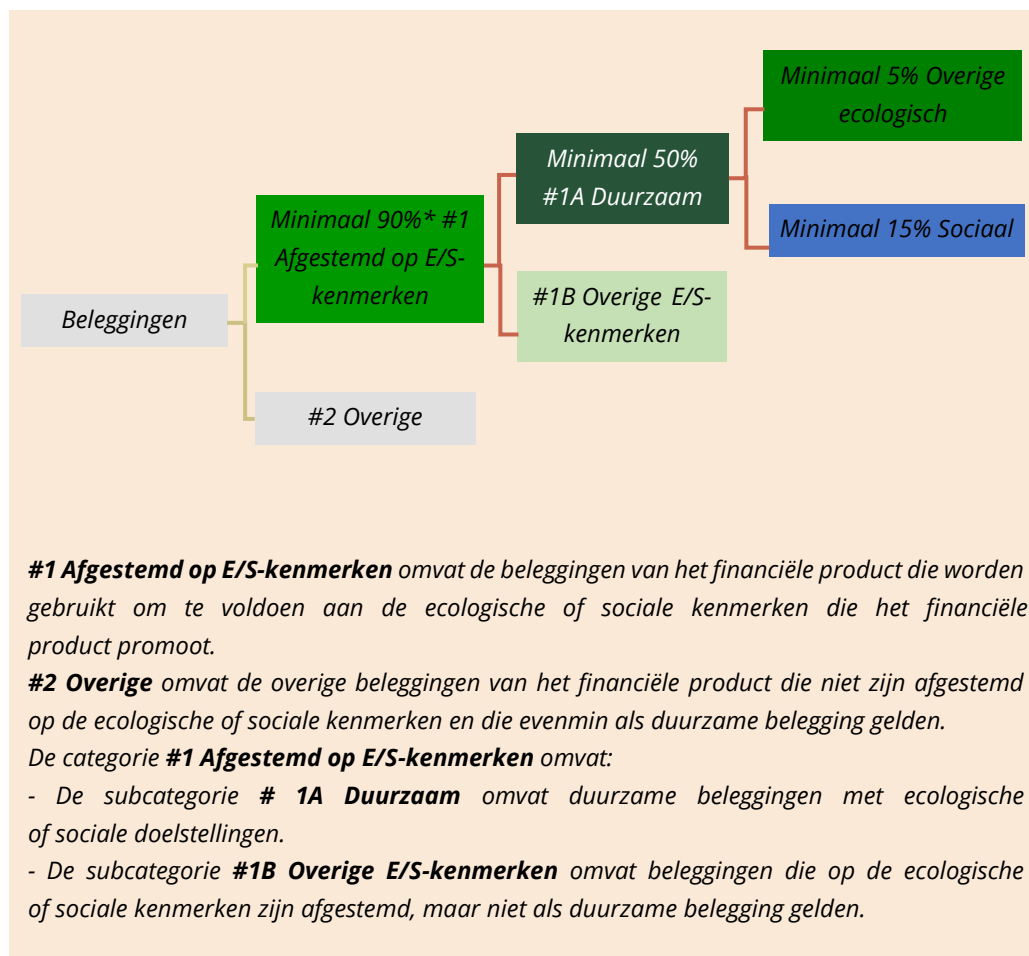
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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



* Dekkingsgraad van de ESG-analyse

#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.

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

De activa-allocatie van het master-fonds**Minimumaandeel duurzame beleggingen:**

Het fonds doet duurzame beleggingen waarbij het ten minste 50% van de netto-activa belegt in aandelen van bedrijven met een positieve uitwerking op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties die voor het fonds relevant zijn. Buiten dit minimumaandeel van duurzame beleggingen van 50% van de netto-activa, mag het fonds ook beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten, investeringen in de vorm van kapitaaluitgaven en operationele activiteiten niet zijn afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die voor het fonds relevant zijn.

Aandeel beleggingen in “#2 Overige”:

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

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

Het fonds is een feeder-icbe en mag derivaten alleen gebruiken voor afdekkingsdoeleinden. Op dergelijke instrumenten wordt geen ESG-analyse toegepast. Het is niet toegestaan om derivaten te gebruiken om blootstelling te creëren.

Het gebruik van derivaten door het master-fonds

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



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

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

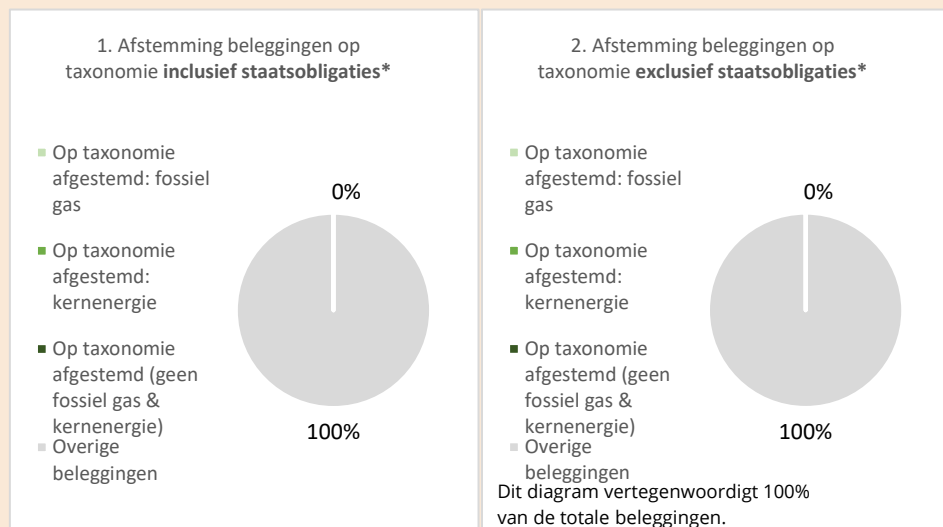
Het minimumaandeel van de beleggingen dat op de EU-taxonomie is afgestemd van het master-fonds, bedraagt eveneens 0% van de netto-activa.

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?

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

Het fonds belegt indirect, via het master-fonds, in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De beleggingsstrategie van het master-fonds

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 5% van het nettovermogen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het fonds belegt indirect, via het master-fonds, in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

De beleggingsstrategie van het master-fonds

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 15% van het nettovermogen.



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

Deze categorie bedraagt hoogstens 15% van het nettovermogen dat belegd kan worden in liquiditeiten (op aanvullende basis), en/of in financiële contracten die uitsluitend kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Het is niet toegestaan om derivaten te gebruiken om blootstelling te creëren.

De uitsluitingen, die de naleving van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" garanderen, en de monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten worden op alle beleggingen van het fonds toegepast.

De beleggingen van het master-fonds die zijn opgenomen in "#2 Overige"

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

Alle activa van het fonds (behalve liquide middelen en derivaten) passen negatieve screenings en normatieve en sectoruitsluitingen toe waardoor een minimum aan ecologisch en sociale waarborgen wordt gegarandeerd.

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 (zogeheten "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 en minder dan twaalf maanden 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: www.carmignac.com, onder "Fondsen" en "Verantwoord beleggen".

REGLEMENT VAN HET GEMEENSCHAPPELIJKE BELEGGENGSFONDS

CARMIGNAC INVESTISSEMENT LATITUDE

TITEL 1: ACTIVA EN DEELNEMINGSRECHTEN

ARTIKEL 1 – DEELNEMINGSRECHTEN IN MEDE-EIGENDOM

De rechten van de mede-eigenaars worden vertegenwoordigd door deelnemingsrechten, die elk overeenstemmen met eenzelfde fractie van de activa van het fonds. Elke houder van deelnemingsrechten heeft een mede-eigendomsrecht op de activa van het fonds in verhouding tot het aantal deelnemingsrechten in zijn bezit.

De looptijd van het fonds is 99 jaar vanaf de oprichting, behalve in het geval van vervroegde ontbinding of als de looptijd wordt verlengd volgens de bepalingen in dit reglement (zie artikel 11).

De kenmerken en toegangsvoorwaarden van de verschillende categorieën van deelnemingsrechten worden beschreven in het prospectus van het fonds.

De categorieën deelnemingsrechten kunnen:

- een verschillend beleid voor de uitkering van de inkomsten kennen (distributie of kapitalisatie);
- in verschillende valuta's luiden;
- verschillen in beheerkosten;
- verschillende inschrijvings- en terugkoopprovisies toepassen;
- verschillen in nominale waarde.

Mogelijkheid tot hergroepering of splitsing van deelnemingsrechten.

Op beslissing van de raad van bestuur van de beheermaatschappij kunnen de deelnemingsrechten worden gesplitst in tienden, honderdsten, duizendsten of tienduizendsten, 'fracties van deelnemingsrechten' genaamd.

De bepalingen over uitgifte en terugkoop van deelnemingsrechten van het reglement gelden ook voor de fracties van deelnemingsrechten, die steeds de evenredige waarde hebben van het deelnemingsrecht dat ze vertegenwoordigen. Tenzij anders bepaald en zonder dat een expliciete vermelding vereist is, zijn alle andere bepalingen van het reglement met betrekking tot de deelnemingsrechten ook van toepassing op de fracties van deelnemingsrechten.

Ten slotte kan de raad van bestuur van de beheermaatschappij naar eigen goeddunken besluiten de deelnemingsrechten te splitsen door nieuwe deelnemingsrechten te creëren die in ruil voor de oude deelnemingsrechten aan de houders worden toegekend.

ARTIKEL 2 - MINIMUMBEDRAG VAN DE ACTIVA

Er mogen geen deelnemingsrechten meer worden teruggekocht als de activa van het Gemeenschappelijke Beleggingsfonds onder EUR 300.000 dalen; indien de activa dertig dagen onder dat bedrag blijven, neemt de maatschappij die de portefeuille beheert de nodige maatregelen om over te gaan tot liquidatie van de betreffende ICBE of tot een van de verrichtingen vermeld in artikel 411-16 van het algemeen reglement van de AMF (wijziging van de ICBE).

ARTIKEL 3 - UITGIFTE EN TERUGKOOP VAN DEELNEMINGSRECHTEN

Op aanvraag van de beleggers worden op elk ogenblik deelnemingsrechten uitgegeven, op basis van hun netto-inventariswaarde, desgevallend verhoogd met de inschrijvingsprovisies.

De terugkopen en de inschrijvingen worden uitgevoerd volgens de voorwaarden en procedures in het prospectus.

De deelnemingsrechten van gemeenschappelijke beleggingsfondsen kunnen tot de beursnotering worden toegelaten conform de geldende reglementen.

De inschrijvingen moeten integraal worden volgestort op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend. Ze kunnen worden vereffend in contanten en/of door een inbreng van financiële instrumenten. De beheermaatschappij heeft het recht de aangeboden effecten te weigeren en beschikt over een termijn van zeven dagen vanaf het deponeren van de effecten om haar beslissing mee te delen. Als de inbreng van de effecten wordt

aanvaard, wordt een waardering opgesteld volgens de regels in artikel 4 en wordt de inschrijving uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na de aanvaarding van de betreffende effecten.

Terugkopen worden uitsluitend in contanten vereffend, behalve in geval van vereffening van het fonds als de houders van deelnemingsrechten hun akkoord hebben gegeven om te worden uitbetaald in effecten. Ze worden betaald door de bewaarnemer binnen een termijn van maximum vijf dagen na de waardering van het deelnemingsrecht.

Indien, in uitzonderlijke omstandigheden, de terugbetaling een voorafgaande verkoop van activa in het fonds vereist, kan deze termijn worden verlengd, zonder echter dertig dagen te overschrijden.

Behalve in geval van erfopvolging of ouderlijke boedelscheiding bij notariële akte wordt de vervreemding of de overdracht van deelnemingsrechten tussen houders of van houders naar een derde gelijkgesteld met een terugkoop gevolgd door een inschrijving. In het geval van een derde moet het bedrag van de vervreemding of de overdracht desgevallend door de begunstigde worden aangevuld tot het vereiste minimumbedrag voor eerste inschrijving dat in het prospectus wordt vermeld.

Ter uitvoering van artikel L.214-8-7 van de *Code monétaire et financier* (Monetair en Financieel Wetboek) kan de beheermaatschappij de terugkoop van deelnemingsrechten en de uitgifte van nieuwe deelnemingsrechten door het fonds tijdelijk opschorten, indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is.

Als de netto-activa van het fonds minder bedragen dan het in het reglement bepaalde bedrag, wordt geen enkele terugkoop van deelnemingsrechten meer uitgevoerd.

Minimale inschrijving mogelijk, volgens de bepalingen in het prospectus.

Overeenkomstig artikel L.214-8-7 van de *Code monétaire et financier* (Monetair en Financieel Wetboek) en artikel 411-20-1 van het algemeen reglement van de AMF, kan de beheermaatschappij besluiten om de terugkopen te beperken (*Gates*) indien uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen en dit in het belang van de houders is. De beheermaatschappij heeft een mechanisme ingevoerd dat terugkopen begrenst zodra de terugkopen na aftrek van de inschrijvingen oplopen tot meer dan 5% van de netto-activa van het fonds. Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast en de beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om terugkoopverzoeken boven die drempel deels of volledig uit te voeren. De begrenzing van de terugkopen kan over een termijn van drie (3) maanden op maximaal twintig (20) netto-inventariswaarden worden toegepast. Het niet-uitgevoerde deel van de orders tegen een bepaalde netto-inventariswaarde kan niet door de houder van deelnemingsrechten worden geannuleerd of ingetrokken en wordt automatisch overgedragen naar de volgende netto-inventariswaarde.

Ingevolge artikel L.214-8-7, derde alinea, van de *Code monétaire et financier* kan het fonds de uitgifte van deelnemingsrechten tijdelijk of definitief en gedeeltelijk of volledig stopzetten onder objectieve omstandigheden die tot sluiting van de inschrijvingen leiden, bijvoorbeeld als het maximumaantal deelnemingsrechten is uitgegeven, als het maximumvermogen is bereikt of als een vastgelegde inschrijvingstermijn is verstreken. De inwerkingtreding van deze maatregel gaat gepaard met een kennisgeving, op ongeacht welke wijze, aan de bestaande houders over het activeren ervan en over het grensbedrag en de objectieve situatie die tot de gedeeltelijke of volledige sluiting heeft geleid. In geval van gedeeltelijke sluiting moet in deze kennisgeving op ongeacht welke wijze uitdrukkelijk worden verduidelijkt op welke wijze de bestaande houders gedurende deze gedeeltelijke sluiting kunnen blijven intekenen. De beheermaatschappij deelt de houders van deelnemingsrechten tevens op ongeacht welke wijze mee dat zij hetzij de volledige of gedeeltelijke sluiting van de inschrijvingen beëindigt (wanneer het aantal deelnemingsrechten tot onder het maximum is gedaald), hetzij deze niet beëindigt (ingeval het maximum is gewijzigd of de objectieve situatie die tot de inzet van deze maatregel heeft geleid is veranderd). Een wijziging van de aangevoerde objectieve situatie of van het maximumaantal deelnemingsrechten moet altijd worden ingevoerd in het belang van de houders van deelnemingsrechten. De op ongeacht welke wijze verstrekte kennisgeving vermeldt de precieze redenen van deze wijzigingen.

De beheerder van het fonds kan enerzijds het bezit van deelnemingsrechten door natuurlijke- of rechtspersonen beperken of belemmeren wanneer deze personen krachtens het prospectus geen deelnemingsrechten mogen bezitten (hierna "personen die niet in aanmerking komen") en/of anderzijds de inschrijving in het register van houders van deelnemingsrechten in het fonds, of in het register van de transferagent (de "Registers") van ieder tussenpersoon die niet tot één van de hieronder vermelde categorieën behoort ("tussenpersonen die niet in

aanmerking komen"), beperken of belemmeren: actieve Niet-Financiële Buitenlandse Instanties (actieve NFBI's), Amerikaanse personen die niet als Amerikaans persoon zijn aangemerkt en Financiële Instellingen die geen niet-participerende* financiële instelling zijn.

De beheerder kan ook het aanhouden van deelnemingsrechten beperken of verhinderen als de belegger (i) op basis van objectieve criteria direct of indirect in strijd handelt met de wet- en regelgeving van enig land of enige overheidsinstantie, of (ii) naar het oordeel van de beheermaatschappij van het GBF schade aan het GBF of de Beheermaatschappij zou kunnen toebrengen die ze anders niet zouden hebben ondervonden of geleden.

De met een * aangeduide termen staan omschreven in het tussen de regeringen van Frankrijk en de Verenigde Staten gesloten Akkoord waarin een betere naleving van fiscale verplichtingen op internationaal niveau en toepassing van de wet op de fiscale verplichtingen betreffende buitenlandse rekeningen van 14 november 2013, wordt beoogd. De tekst van dit Akkoord was op de datum van opstelling van dit reglement beschikbaar via de volgende link:

http://www.economie.gouv.fr/files/usa_accord_fatca_14nov13.pdf

Hiertoe kan de beheermaatschappij:

- (i) weigeren een deelnemingsrecht uit te geven wanneer blijkt dat de deelnemingsrechten daardoor in handen zouden komen of zouden kunnen komen van een (tussen)persoon die daarvoor niet in aanmerking komt;
- (ii) een tussenpersoon waarvan de naam voorkomt in de Registers van houders van deelnemingsrechten te allen tijde verzoeken de informatie te verstrekken die zij noodzakelijk acht om te bepalen of de feitelijke begunstigde van de betreffende deelnemingsrechten al dan niet in aanmerking komt, vergezeld van een verklaring op erewoord; en
- (iii) wanneer blijkt dat de feitelijke begunstigde een persoon is die niet in aanmerking komt, of dat een niet in aanmerking komend tussenpersoon staat ingeschreven in de Registers van houders van deelnemingsrechten, na een termijn van 10 werkdagen overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle deelnemingsrechten in handen van een niet in aanmerking komend (tussen)persoon. De gedwongen terugkoop vindt plaats tegen de laatst bekende netto-inventariswaarde, indien van toepassing vermeerderd met de toepasselijke kosten, rechten en provisies, die ten laste komen van de houder van de bij de terugkoop betrokken deelnemingsrechten.

ARTIKEL 4 - BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Voor de berekening van de netto-inventariswaarde van de deelnemingsrechten worden de waarderingsregels in het prospectus gevolgd.

Inbrengen in natura kunnen enkel effecten, instrumenten of contracten zijn die als activa van ICBE's zijn toegestaan; ze worden gewaardeerd conform de waarderingsregels die voor de berekening van de netto-inventariswaarde van toepassing zijn.

TITEL 2: WERKING VAN HET FONDS

ARTIKEL 5 - DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

Het fonds wordt beheerd door de beheermaatschappij conform het voor het fonds vastgelegde beleid.

In het belang van de houders van deelnemingsrechten en met inachtneming van de toepasselijke wettelijke en regelgevende bepalingen, kan de beheermaatschappij de beleggingsstrategie of het beleggingsbeleid van de ICBE wijzigen. Het is mogelijk dat dergelijke wijzigingen moeten worden goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers.

De beheermaatschappij handelt in alle omstandigheden uitsluitend in het belang van de houders van deelnemingsrechten en kan als enige de stemrechten uitoefenen die aan de effecten in het fonds zijn verbonden.

ARTIKEL 5 BIS - WERKINGSREGELS

De als activa voor de ICBE in aanmerking komende instrumenten en deposito's, alsmede de beleggingsregels, worden beschreven in het prospectus.

ARTIKEL 6 - DE BEWAARDER

De depothouder vervult de taken die hem krachtens de geldende wet- en regelgeving toekomen en die hem door de beheermaatschappij bij overeenkomst zijn opgedragen. Hij moet zich er met name van vergewissen dat de besluiten van de maatschappij die de portefeuille beheert met de voorschriften overeenstemmen. Hij moet desgevallend alle bewarende maatregelen nemen die hij nuttig acht. In geval van geschil met de beheermaatschappij informeert hij de Autorité des marchés financiers.

ARTIKEL 7 - DE EXTERNE ACCOUNTANT (BEDRIJFSREVISOR)

Met de toestemming van de Autorité des marchés financiers wordt door de Raad van bestuur van de beheermaatschappij een externe accountant (bedrijfsrevisor) aangesteld voor de duur van zes boekjaren.

Hij staat in voor de echtheid en nauwkeurigheid van de rekeningen. Zijn mandaat kan worden vernieuwd.

De externe accountant (bedrijfsrevisor) is bij het uitoefenen van zijn taken verplicht zo spoedig mogelijk bij de Autorité des marchés financiers melding te maken van elk feit of besluit aangaande de ICBE, waardoor:

1° de voor deze instelling geldende wet- en regelgeving kan worden overtreden, en wel met grote mogelijke gevolgen voor de financiële situatie, het resultaat of het vermogen;

2° de omstandigheden waarin de ICBE wordt gerund of de continuïteit daarvan nadeel kunnen ondervinden;

3° aan verklaringen een voorbehoud kan worden gehecht of de goedkeuring van de rekeningen kan worden geweigerd

De waarderingen van de activa en de bepaling van de wisselpariteiten bij een omzetting, fusie of opsplitsing worden uitgevoerd onder toezicht van de externe accountant (bedrijfsrevisor).

Hij evalueert elke inbreng in natura onder zijn verantwoordelijkheid, behalve bij terugkopen in natura voor een ETF op de primaire markt.

Hij controleert de juistheid van de samenstelling van de activa en van de andere gegevens vóór publicatie.

De honoraria van de externe accountant worden vastgelegd in onderling akkoord tussen de externe accountant en de raad van bestuur van de beheermaatschappij in het licht van een werkplan dat de noodzakelijke onderzoeken beschrijft. Hij bekrachtigt de overzichten op grond waarvan interim-dividenden worden uitgekeerd.

Zijn honoraria zijn in de beheerkosten begrepen.

ARTIKEL 8 - DE REKENINGEN EN HET BEHEERVERSLAG

Bij de afsluiting van elk boekjaar stelt de beheermaatschappij de jaaroverzichten en een verslag over het beheer van het fonds over het afgelopen boekjaar op.

De beheermaatschappij maakt onder toezicht van de bewaarder ten minste om de zes maanden de inventaris van de activa van de ICBE op.

Binnen zes maanden na de afsluiting van het boekjaar stelt de beheermaatschappij deze documenten ter beschikking van de houders van deelnemingsrechten en deelt hun mee op welk bedrag van de inkomsten zij recht hebben: deze documenten worden op uitdrukkelijk verzoek van de houders van deelnemingsrechten hun per post toegezonden ofwel ter beschikking gehouden bij de beheermaatschappij.

TITEL 3: BESTEMMING VAN DE RESULTATEN**ARTIKEL 9 - Bestemming van de uit te keren bedragen**

De uit te keren bedragen bestaan uit:

1° het nettoresultaat, vermeerderd met de overdracht en vermeerderd of verminderd met het saldo van de overlopende rekening van de inkomsten van het afgesloten boekjaar;

2° de gerealiseerde meerwaarden, na aftrek van de kosten, verminderd met de gerealiseerde minderwaarden, na aftrek van de kosten, die in de loop van het boekjaar zijn geboekt, vermeerderd met de nettomeerwaarden van dezelfde aard die in voorgaande boekjaren werden geboekt maar niet werden uitgekeerd of gekapitaliseerd en verminderd of vermeerderd met het saldo van de overlopende rekening van de meerwaarden.

De onder 1° en 2° genoemde bedragen kunnen los van elkaar geheel of gedeeltelijk worden uitgekeerd.

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN "ACC"
Bestemming van het netto-resultaat	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
--	---

De beheermaatschappij beslist over de verdeling van de resultaten.

De deelnemingsrechten vallen onder de regeling voor zuivere kapitalisatie, d.w.z. dat alle uit te keren bedragen in reserve worden geplaatst.

TITEL 4: FUSIE - SPLITSING - ONTBINDING - VEREFFENING

ARTIKEL 10 - FUSIE - SPLITSING

De beheermaatschappij kan de activa in het fonds geheel of gedeeltelijk overdragen aan een andere ICB die door haar of door een andere maatschappij wordt beheerd, of het fonds opsplitsen in twee of meer andere beleggingsfondsen die zij verder beheert.

Deze fusies of splitsingen kunnen slechts worden uitgevoerd nadat de houders daarover zijn ingelicht. In dat geval wordt een nieuw attest afgeleverd met vermelding van het aantal deelnemingsrechten dat elke houder bezit.

ARTIKEL 11 - ONTBINDING - VERLENGING

Als de activa van het fonds gedurende dertig dagen minder bedragen dan het in het bovenstaande artikel 2 bepaalde bedrag, informeert de beheermaatschappij de Autorité des marchés financiers en wordt tot de ontbinding van het fonds overgegaan, behalve in geval van fusie met een ander gemeenschappelijk beleggingsfonds.

De beheermaatschappij kan het fonds vervroegd ontbinden. In dat geval deelt zij de houders van deelnemingsrechten het besluit mee en vanaf die datum worden aanvragen tot inschrijving of terugkoop niet meer aanvaard.

De beheermaatschappij zal het fonds ook ontbinden als de terugkoop van alle deelnemingsrechten wordt gevraagd, als de bewaarder zijn functie stopzet en er geen andere bewaarder is aangesteld, of op de vervaldag van de looptijd van het fonds, tenzij die inmiddels is verlengd.

De beheermaatschappij informeert de Autorité des marchés financiers schriftelijk over de datum en procedure voor de ontbinding. Vervolgens stuurt ze het verslag van de externe accountant (bedrijfsrevisor) naar de Autorité des marchés financiers.

Over de verlenging van een fonds kan de beheermaatschappij in overeenstemming met de bewaarder beslissen. De beslissing moet uiterlijk 3 maanden vóór het einde van de voorziene looptijd van het fonds worden genomen en ter kennis gebracht van de houders van deelnemingsrechten en van de Autorité des marchés financiers.

ARTIKEL 12 - VEREFFENING

In geval van ontbinding is de beheermaatschappij of de aangewezen vereffenaar belast met de functie van vereffenaar. Als dit niet het geval is wordt de vereffenaar op verzoek van enige belanghebbende door de rechtbank aangewezen. Zij hebben een zeer ruime bevoegdheid om de activa te realiseren, de eventuele schuldeisers te betalen en het in contanten of in effecten beschikbare saldo onder de houders van deelnemingsrechten te verdelen.

De externe accountant (bedrijfsrevisor) en de bewaarder blijven hun functies uitoefenen tot aan het einde van de vereffening.

TITEL 5: BETWISTINGEN

ARTIKEL 13 - BEVOEGDHEID - KEUZE VAN WOONPLAATS

Elk geschil met betrekking tot het fonds dat zich gedurende de looptijd of bij de vereffening kan voordoen, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten onderling, hetzij tussen houders van deelnemingsrechten en de beheermaatschappij of de bewaarder, zal aan de bevoegde rechtbanken worden voorgelegd.

Voorzieningen die overeenkomstig artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG beschikbaar zijn voor beleggers in een ICBE waarvan Carmignac Gestion de beheermaatschappij is

A) De verwerking van inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders en de uitvoering van andere betalingen aan de beleggers in een ICBE, krachtens de voorwaarden in de vereiste documenten uit hoofdstuk IX van Richtlijn 2009/65/EG:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Neem contact op met BNP PARIBAS S.A., kredietinstelling erkend door de ACPR, 16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIJS – HR Parijs nr. 662 042 449 - Postadres: 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Frankrijk * In Italië: neem contact op met Banca Sella Holding S.p.A. (Sella), ALLFUNDS BANK S.A.U. - Succursale di Milano, (AFB), CACEIS Bank Italy Branch, (CACEIS), Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (MPS), RBC Investor Services Bank S.A. Milan Branch (RBC), Société Générale Securities Services (SGSS), State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (State Street).									

B) Informatie over de wijze waarop de onder a) van artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Zie het prospectus van de ICBE op de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com) of neem contact op met de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

C) Vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen als bedoeld in artikel 15 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de ICBE in de lidstaat waar de ICBE wordt verhandeld:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Zie punt 6 op de pagina 'Reglementaire informatie' op www.carmignac.com of neem contact op met de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

D) Beschikbaarstelling van de krachtens hoofdstuk IX vereiste informatie en documenten aan beleggers onder de in artikel 94 van Richtlijn 2009/65/EG vastgelegde voorwaarden, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	Het prospectus, het essentiële-informatiedocument (EID) en de recentste jaar- en halfjaarverslagen vindt u op de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com) en zijn te verkrijgen bij de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

E) Verstrekking aan beleggers van informatie in verband met de voorzieningen, op een duurzame drager:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	De informatie vindt u op de website van de beheermaatschappij (www.carmignac.com) en is te verkrijgen bij de beheermaatschappij van de ICBE: CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk									

F) Contactpunt voor de communicatie met de bevoegde instanties:

Landen	Oostenrijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voorziening	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Global Fund Distribution ('PwC GFD'), 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg									