



**PROSPECTUS**  
**CARMIGNAC**  
**MULTI EXPERTISE**

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 MULTI EXPERTISE

### 3° Rechtsvorm en lidstaat waar het fonds is opgericht

Gemeenschappelijk beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht (fonds commun de placement), opgericht in Frankrijk, geregeld bij Europese Richtlijn 2009/65/EG

### 4° Oprichtingsdatum en voorziene bestaansduur

Het fonds is op 14 december 2001 goedgekeurd door de Autorité des marchés financiers (AMF).

Het werd opgericht op 2 januari 2002 voor een duur van 99 jaar (negenennegentig jaar).

### 5° Samenvatting van het aanbod

CATEGORIE DEELNEMINGSRECHTEN	ISIN-CODE	BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN	UITDRUKKINGSVALUTA	POTENTIËLE BELEGGER	MINIMALE EERSTE INLEG*	MINIMUMBEDRAG VOOR BIJSTORTING*
A EUR Acc	FR0010149203	Kapitalisatie	Euro	Alle inschrijvers	Geen	Geen

\* Het minimumbedrag voor inschrijving is niet van toepassing voor entiteiten van de Carmignac-groep of ICB's die de groep in beheer heeft.

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

De recentste jaarlijkse documenten, evenals de samenstelling van de activa, worden binnen een termijn van acht werkdagen toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

Het prospectus is beschikbaar op de website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

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 ook beschikbaar op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

De website van de AMF ([www.amf-france.org](http://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

Erkend door de Autorité des marchés financiers (de Franse toezichthouder) 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., evenals informatie over belangenconflicten die zouden kunnen voortkomen uit dergelijke delegaties, zijn beschikbaar op de website van BNP PARIBAS S.A.: <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depository-bank-and-trustee-serv.html>. De bijgewerkte informatie hierover is op aanvraag beschikbaar voor beleggers.

De lijst van subbewaarders is ook beschikbaar op de website [www.carmignac.com](http://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, Frankrijk  
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 GBF'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.

### **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 Luxembourg

### 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 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).

## III. WERKING EN BEHEER

### ALGEMENE KENMERKEN

#### 1° Kenmerken van de deelnemingsrechten

ISIN-CODE: Deelnemingsrecht A EUR Acc: FR0010149203

- **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, en door IZNES voor de binnen de gedeelde elektronische registratietool (DEEP) zuiver op naam te registreren of geregistreerde deelnemingsrechten, waarbij 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. Inschrijving en terugkoop in duizendsten van deelnemingsrechten mogelijk.

- **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.

Op beleggers die in het kader van een levensverzekeringscontract van de opbrengsten van het fonds profiteren, is de fiscale regelgeving voor levensverzekeringscontracten van toepassing.

## **BIJZONDERE BEPALINGEN**

### **1. BEHEERDOELSTELLING**

Het fonds streeft naar een rendement dat na aftrek van kosten hoger is dan dat van de referentie-indicator over de aanbevolen minimale beleggingsduur van 3 jaar. Het fonds wordt op discretionaire wijze beheerd door de beheerder, die hoofdzakelijk via in internationale aandelen en obligaties belegde ICB's een actieve assetallocatie hanteert.

Het fonds streeft daarenboven naar groei op lange termijn door duurzaam te beleggen, en hanteert 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](http://www.carmignac.com).

### **2. REFERENTIE-INDICATOR**

De referentie-indicator is samengesteld uit de volgende indices:

- 20% de gekapitaliseerde €STR;
- 40% MSCI AC WORLD NR (USD) (de wereldwijde MSCI-index voor internationale aandelen); en
- 40% ICE BofA Global Government Index, met herbelegde netto-coupons (USD unhedged) (wereldwijde obligatie-index).

De wegingen van de indicator worden elk kwartaal bijgesteld.

Voor in EUR luidende en afgedekte deelnemingsrechten worden de indexen omgerekend in EUR. Ze worden omgerekend in de referentievaluta voor niet-afgedekte deelnemingsrechten.

De MSCI AC WORLD NR (USD) (Bloomberg-code: NDUEACWF) is representatief voor de grootste internationale beursgenoteerde bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen. Deze wordt door MSCI berekend in dollar op basis van herbelegd dividend.

De ICE BofA Global Government Index (Bloomberg-code: W0G1) volgt de prestaties van investment-grade-staatsobligaties die zijn uitgegeven in de valuta van de emittent. De index wordt beheerd door ICE Data Indices, LLC op basis van herbelegde coupons. De index wordt omgerekend in EUR voor in EUR luidende aandelen en afgedekte deelnemingsrechten en in de betreffende referentievaluta voor niet-afgedekte deelnemingsrechten.

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. 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.

Voor nadere informatie over:

- de index MSCI AC WORLD NR (USD) kunt u de website van de leverancier raadplegen: <https://www.msci.com>
- de index ICE BofA Global Government kunt u de website van de leverancier raadplegen: <https://indices.theice.com/>
- de gekapitaliseerde €STR kunt u de volgende website raadplegen: <https://www.ecb.europa.eu>

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.

Dit fonds is een actief beheerde ICBE. Bij een actief beheerde ICBE heeft de beleggingsbeheerder de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de doelstellingen en het beleggingsbeleid gebonden. 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 indicator. De posities en wegingen van het fonds kunnen dan ook aanzienlijk van de samenstelling van de referentie-indicator afwijken. Er zijn geen grenzen aan de mate van dergelijke afwijkingen gesteld.

### 3. BELEGGINGSSTRATEGIE

#### a) Gebruikte strategieën

Het fonds is voornamelijk belegd in door Carmignac beheerde ICB's. Het fonds kan niettemin beleggen in externe ICB's als de gewenste spreiding niet kan worden uitgevoerd via uitsluitend door CARMIGNAC beheerde ICB's. De voorkeur van de beheerder gaat uit naar deelnemingsrechten van ICB's die voor verkoop in Frankrijk zijn goedgekeurd.

De gemiddelde belegging in deelnemingsrechten of aandelen van ICB's en de verdeling tussen de verschillende activa zullen afhangen van de marktomstandigheden en de diversificatiemogelijkheden van de portefeuille en zullen op discretionaire wijze worden bepaald door de beheermaatschappij om het juiste evenwicht tussen het aan elke belegging verbonden risico en het verwachte rendement te bepalen. Onder voorbehoud van de reglementaire beleggingsmaxima zal het beleggingsniveau in ICB's tussen 50% en 100% van de netto-activa bedragen.

Aangezien het fonds actief en flexibel wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. De beheerder beheert namelijk zijn blootstelling aan de verschillende markten en toegestane activaklassen en baseert zich daarbij op de wijze waarop hun risico-rendementsverhouding zich volgens hem zal ontwikkelen. De beheerstrategie volgt een beleid van risicodiversificatie door middel van spreiding van de beleggingen.

Naast deze long-posities in de hierboven beschreven ICB's:

- moet de beheerder soms long-posities innemen op bepaalde binnen de portefeuille toegestane onderliggende waarden.
- Moet de beheerder soms ook short-posities innemen op bepaalde binnen de portefeuille toegestane onderliggende waarden als hij van mening is dat deze onderliggende waarden door de markt overgewaardeerd worden.
- kan de beheerder ook relatieve-waardestrategieën toepassen via een combinatie van long- en short-posities in binnen de portefeuille toegestane onderliggende waarden.

- De toegestane onderliggende waarden worden beschreven in de volgende paragraaf "Beschrijving van de activaklassen en financiële contracten, alsmede van hun bijdrage aan het behalen van de beleggingsdoelstelling".

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 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.

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

#### **Aandelen**

Maximaal 65% van het nettovermogen van het fonds wordt blootgesteld aan aandelen-ICB's of aan aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang (kunnen) geven tot kapitaal of stemrechten en die mogen worden verhandeld op de markten van de eurozone en/of daarbuiten, en met name in dit laatste geval voor een mogelijk belangrijk deel op de markten van de opkomende landen (tot 100% van de aandelenportefeuille).

Het nettovermogen van het fonds kan worden belegd in kleine, middelgrote en grote ondernemingen.

#### **Schuldinstrumenten en geldmarktinstrumenten**

30% tot 110% van de netto-activa van het fonds wordt belegd, hoofdzakelijk via ICB's, in verhandelbare schuldbewijzen (met korte of middellange looptijd), in geldmarktinstrumenten en in vastrentende of variabelrentende, al dan niet gekoppeld aan de inflatie van de eurozone en/of van de internationale markten. Beleggingen in schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten van opkomende markten kunnen maximaal 100% van de portefeuille van schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten belopen.

Aangezien het fonds discretionair wordt beheerd, zijn er geen vooraf vastgestelde beperkingen ten aanzien van de spreiding.

De beheerder behoudt zich de mogelijkheid voor om direct of indirect te beleggen in effecten en schuldinstrumenten die een rating onder investment grade of geen rating hebben. In dat laatste geval kan de vennootschap besluiten om zelf een analyse uit te voeren en een interne rating toe te kennen.

Het gewogen gemiddelde van de ratings van de schuldinstrumenten die het fonds rechtstreeks of via ICB's aanhoudt, wordt door ten minste één toonaangevende kredietbeoordelaar als investment grade aangemerkt.

In geval van directe belegging in effecten voert de beheermaatschappij zelf een analyse uit van het risicorendementsprofiel van de effecten (rendement, kredietkwaliteit, liquiditeit, looptijd). Het aankopen, aanhouden of verkopen van een effect (vooral als de door een ratingbureau toegekende rating 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 rentegevoeligheid, de gevoeligheid of de verdeling over bedrijfs- en staatsobligaties.

#### **Derivaten**

Het fonds kan gebruikmaken van financiële termijninstrumenten die worden verhandeld op gereglementeerde, georganiseerde of onderhandse markten van de eurozone en internationale markten om een bepaalde blootstelling te verkrijgen, om posities af te dekken of in het kader van relatieve-waardestrategieën.



De beheerder kan gebruikmaken van de volgende derivaten: opties (standaardopties, barrier-opties, binaire opties), termijncontracten (futures/forwards), valutatermijncontracten, swaps (waaronder rendementsswaps) 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 kan 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:
- Valuta's (maximaal 100% van de netto-activa),
- Rente (maximaal 100% van de netto-activa),
- aandelen (alle soorten kapitalisatie, binnen de blootstellingslimiet van het fonds),
- dividenden (maximaal 100% van de netto-activa),
- volatiliteit en variantie (maximaal 10% van de netto-activa),
- grondstoffenrisico, via daarvoor in aanmerking komende financiële contracten (maximaal 20% van de netto-activa),
- en exchange traded funds (ETF's) (financieel instrument) (maximaal 100% van de netto-activa).

*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, een land of 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. Derivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op de aandelenmarkt tegelijkertijd long- en short-posities worden ingenomen al naargelang de landen, geografische regio's, economische sectoren, emittenten of groepen emittenten.

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. Derivaten kunnen ook worden gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op de valutamarkt tegelijkertijd long- en short-posities worden ingenomen.

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

Volatiliteitsderivaten worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan een stijging (long-positie) of een daling (short-positie) van de marktvolatiliteit, om de aandelenblootstelling af te dekken of om de blootstelling van de portefeuille aan te passen aan de marktvolatiliteit of -variantie. 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 long of short te gaan in het dividend van een bepaalde emittent of groep emittenten, of om het dividendrisico van een emittent of groep emittenten af te dekken. Onder dividendrisico wordt verstaan het risico dat het dividend van een bepaald aandeel of van een bepaalde aandelenindex niet volgens de marktverwachtingen wordt uitbetaald. Deze derivaten worden ook gebruikt bij het toepassen van relatieve-waardestrategieën, waarbij op de aandelenmarkt tegelijkertijd long- en short-posities op bepaalde dividenden 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**

De beheerder kan beleggen in effecten met geïntegreerde derivaten (met name warrants, converterbare obligaties, *puttable/callable* obligaties, credit linked notes (CLN's), EMTN's, inschrijvingsrechten) die worden verhandeld op geregementeerde 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 en instrumenten:

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

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

De beheerder kan gebruikmaken van effecten met geïntegreerde derivaten, ten opzichte van 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. Het bedrag dat wordt belegd in effecten met geïntegreerde derivaten, uitgezonderd *callable / puttable* obligaties, mag in geen geval hoger zijn dan 10% van de netto-activa.

Het fonds kan ook voor maximaal 100% 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 belegt:

- voor maximaal 100% van de netto-activa in deelnemingsrechten of aandelen in ICBE's naar Frans of buitenlands recht die niet meer dan 10% van hun netto-activa in deelnemingsrechten of aandelen in andere ICBE's, alternatieve beleggingsfondsen of beleggingsfondsen naar buitenlands recht hebben belegd,
- voor maximaal 30% van de netto-activa in deelnemingsrechten of aandelen in alternatieve beleggingsfondsen naar Frans of buitenlands recht die voldoen aan de criteria van artikel R214-13 van het Frans monetair en financieel wetboek (Code monétaire et financier).

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

Het fonds belegt voornamelijk in door Carmignac Gestion of een gelieerde vennootschap beheerde ICB's.

### **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 verwijderd 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 de liquiditeiten ervan 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 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. Meer informatie over de vergoedingen voor deze transacties is te vinden in de rubriek "Kosten en provisies".

## **4. FINANCIËLE BORGSTELLINGEN**

In het kader van transacties met onderhandse financiële derivaten en repo- en omgekeerde repotransacties, kan het fonds, om het algemene 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, en in geval van transacties voor het tijdelijk kopen/verkopen van effecten uit contanten en daarvoor in aanmerking komende staatsobligaties. 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 wordt aangehouden door de bewaarder van het fonds of een van zijn filialen of derden die onder zijn controle staan 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 obligaties of schatkistcertificaten en kortetermijn-geldmarkt-ICB's.

De als financiële borgstelling ontvangen obligaties en schatkistcertificaten worden lager gewaardeerd. Deze herwaardering is door de beheermaatschappij met elke tegenpartij contractueel vastgelegd.

## 5. RISICOPROFIEL

Het fonds wordt belegd in ICB's en financiële instrumenten die worden geselecteerd door de beheermaatschappij. Deze ICB's en financiële instrumenten zijn gevoelig voor de ontwikkelingen en wisselvalligheden van de markt.

Het risicoprofiel van het fonds stemt overeen met een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar.

Zoals bij elke financiële belegging moeten potentiële beleggers zich er bewust van zijn dat de waarde van de activa van het fonds afhankelijk is van de schommelingen op de internationale aandelen- en obligatiemarkten en daardoor sterk kan variëren. Er wordt de houders van deelnemingsrechten niet gegarandeerd dat ze het belegde kapitaal zullen terugkrijgen.

De hieronder beschreven risicofactoren zijn niet exhaustief. Elke belegger dient het risico te analyseren dat aan een dergelijke belegging verbonden is, en zijn eigen mening te vormen, onafhankelijk van Carmignac Gestion, indien nodig door advies in te winnen bij alle ter zake gespecialiseerde adviseurs, met name om zich er van te verzekeren dat deze belegging goed afgestemd is op zijn financiële omstandigheden.

- Renterisico:** het renterisico vertaalt zich in een door de renteontwikkeling veroorzaakte daling van de netto-inventariswaarde. 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.
- Aandelenrisico:** doordat het fonds is blootgesteld aan het aandelenmarktrisico, kan de netto-inventariswaarde van het fonds dalen bij opwaartse of neerwaartse schommelingen van de aandelenmarkten.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Valutarisico:** het valutarisico is verbonden aan de blootstelling aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds door beleggingen en transacties in financiële termijinstrumenten. Fluctuaties van de vreemde valuta ten opzichte van de euro kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de netto-inventariswaarde van het fonds. Voor deelnemingsrechten in een andere valuta dan de euro is het valutarisico dat voortvloeit uit de schommeling van de euro ten opzichte van de waarderingsvaluta een restrisico omdat het systematisch wordt afgedekt. Als gevolg van deze afdekking kunnen de rendementen van deelnemingsrechten met verschillende valuta's onderling verschillen.

- h) **Liquiditeitsrisico:** op de markten waarop het fonds actief is, 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, verbonden aan grondstoffenindexen:** de prijsschommelingen van grondstoffen en de volatiliteit van deze sector kunnen een daling van de netto-inventariswaarde tot gevolg hebben. Het fonds kan aan dit risico worden blootgesteld via derivaten waarvan de onderliggende waarden uit grondstoffenindexen bestaan waaraan het fonds mag zijn blootgesteld.
- j) **Volatiliteitsrisico:** 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.
- k) **Tegenpartijrisico:** het tegenpartijrisico is een maatstaf voor het potentiële verlies als tegenpartijen van onderhandse financiële contracten of repo- en omgekeerde repotransacties 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.
- l) **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 fonds hebben.
- m) **Juridisch risico:** het risico dat bij een repo- of omgekeerde repotransactie, of bij een onderhandse transactie met een financieel termijninstrument, het met de tegenpartij gesloten contract verkeerd is opgesteld.
- n) **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.
- o) **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.

✓ 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. Om de duurzaamheidsrisico's in te schatten gebruikt de beheermaatschappij het eigen ESG-onderzoeksysteem van Carmignac, START. 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>.

Potentiële impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het fonds

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 CO<sub>2</sub>-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.

De onderliggende beleggingen 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. Bijgevolg kunnen ze volgens de definitie van de Amerikaanse verordening "Regulation S" niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht voor rekening of ten voordele van een "US 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.

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 beleggingsduur en de blootstelling aan de voormelde risico's, alsook van het persoonlijk vermogen en de eigen behoeften en doelstellingen.

De aanbevolen minimale beleggingsduur is 3 jaar.

## 7. VASTSTELLING EN BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

UIT TE KEREN BEDRAGEN	DEELNEMINGSRECHTEN "ACC"
Bestemming van het netto-resultaat	Kapitalisatie (boeking volgens de methode met geïnde coupons)
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boeking volgens de methode met geïnde coupons)

## 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.

## 10. INSCHRIJVINGS- EN TERUGKOOPPROCEDURES

Inschrijvings- en terugkoop aanvragen 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.

De orders worden uitgevoerd volgens onderstaande tabel:

D WERKDAG	D WERKDAG	D WERKDAG, DAG VAN DE BEPALING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE	D+1 WERKDAG	D+3 WERKDAGEN	D+3 WERKDAGEN
Centralisatie van de inschrijvings-orders vóór 16.30 uur <sup>1</sup>	Centralisatie van de terugkoop-orders vóór 16.30 uur <sup>1</sup>	Uitvoering van de order uiterlijk op D	Publicatie van de netto-inventariswaarde	Vereffening van de inschrijvingen	Betaling van de terugkopen

<sup>1</sup> Tenzij er met uw financiële instelling een specifieke termijn is overeengekomen.

### **Datum en frequentie van de netto-inventariswaarde**

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks volgens de kalender van Euronext Paris 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**

In bepaalde landen kan op de deelnemingsrechten worden ingeschreven volgens de specifieke regels die door de toezichtautoriteit van dat land zijn goedgekeurd.

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.



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 (Monetaire 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](http://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 wijze van publicatie van de netto-inventariswaarde**

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

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks om 15 uur bekendgemaakt en toegepast in de berekening van de inschrijvingen en terugkopen die de vorige dag vóór 16.30 uur zijn ontvangen.

De netto-inventariswaarde staat vermeld bij CARMIGNAC GESTION en wordt gepubliceerd op de website van CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## **11. KOSTEN EN PROVISIES**

### **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 provisie worden gebruikt ter compensatie van de kosten van het fonds voor de belegging of verkoop van de toevertrouwde activa. De provisie 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 de ICBE	netto-inventariswaarde x aantal deelnemingsrechten	4%
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**

	AAN DE ICBE GEFACUREERDE KOSTEN	GRONDSLAG	TARIEF
1 en 2	Kosten van financieel beheer en administratie buiten de beheermaatschappij om	Netto-activa	1,50% all-in maximumtarief
3	Maximale indirecte kosten (provisies en beheerkosten)	Netto-activa	2%
4	Transactiecommissies voor de beheermaatschappij	Per verrichting	Geen
5	Prestatievergoeding	Netto-activa	Maximaal 20% van de meerprestatie (als deze wordt opgebouwd) (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 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 de 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 deze index, wordt dagelijks maximaal 20% van deze minderprestatie uit de voorziening teruggenomen tot maximaal het bedrag van de totale dotaties sinds het begin van het jaar. Voor het deelnemingsrecht A 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:

o 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;

o 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 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.

### **Berekening en verdeling van de opbrengsten van repo- en omgekeerde repotransacties**

De beheermaatschappij ontvangt geen enkele vergoeding voor de op de portefeuilles toegepaste doelmatige beheertechnieken (tijdelijke aan- of verkoop van effecten).

Alle uit dergelijke technieken voortkomende inkomsten komen ten gunste van het fonds, met uitzondering van operationele kosten die bij het lenen/uitlenen van effecten worden gefactureerd door CACEIS Bank, Luxembourg Branch, die als lenende instantie optreedt. De factuur van de lenende instantie mag niet hoger zijn dan 15% van de door het lenen/uitlenen van effecten gegenereerde opbrengsten.

Bij repotransacties treedt het fonds als directe tegenpartij van de transacties op en ontvangt het de volledige vergoeding.

Meer informatie vindt u in het jaarverslag van het fonds.

#### ***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.

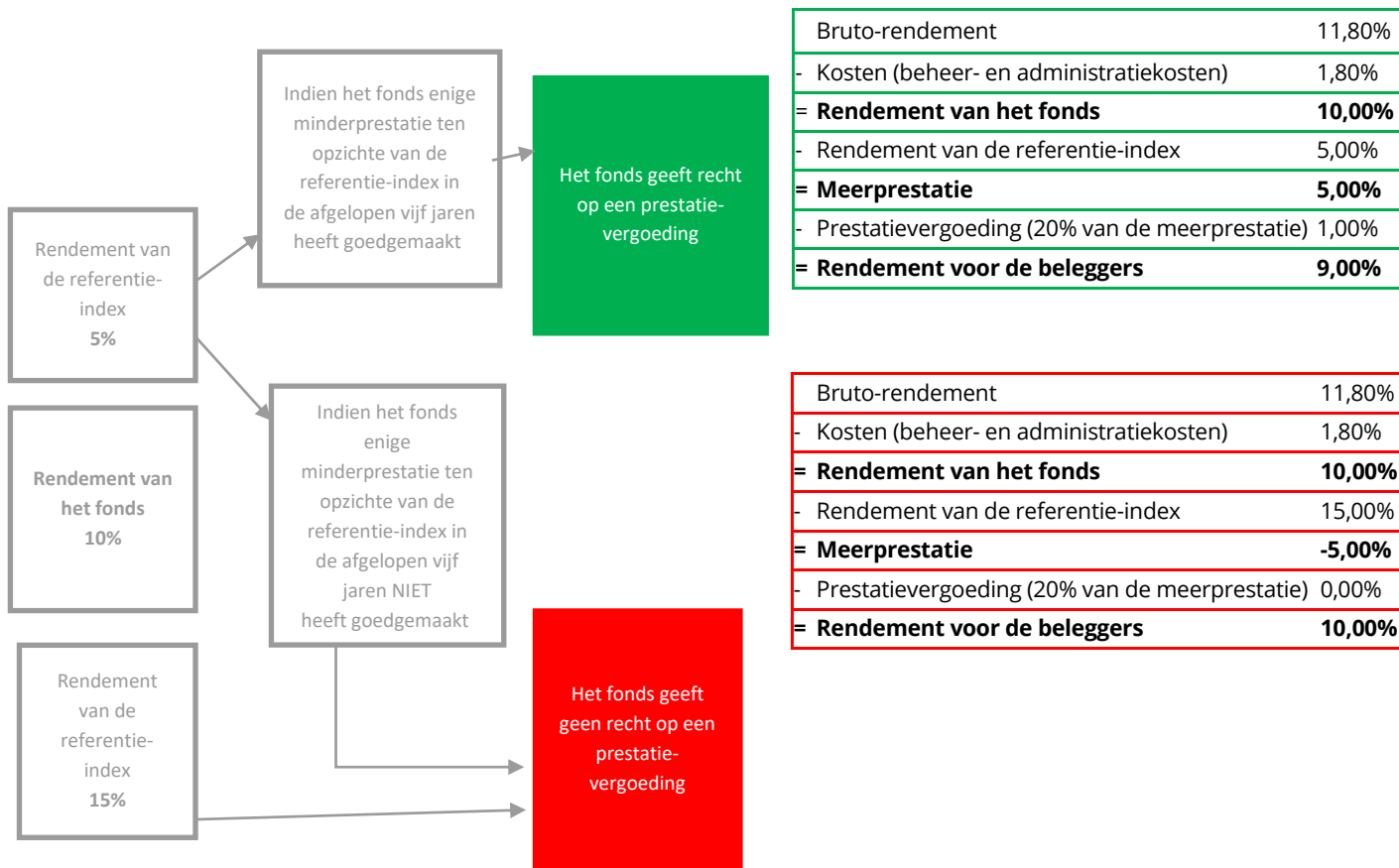
Er zijn zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria, die zijn aangepast aan de markt waarop de tussenpersonen hun diensten aanbieden, wat betreft zowel de regio als het type instrument.

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 op de deelnemingsrechten van toepassing is, worden hierna beschreven.

1. Berekeningslogica van de prestatievergoeding



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

## IV. COMMERCIËLE INFORMATIE

Verspreiding van informatie betreffende het fonds:

De recentste jaarlijkse documenten, alsmede de samenstelling van de activa, worden binnen een termijn van acht werkdagen toegezonden op schriftelijk verzoek van de belegger aan: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS.

Het prospectus 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](http://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](http://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 geharmoniseerde algemene ICBE's naar Frans recht die aan Europese Richtlijn 2009/65/EG voldoen, alsmede de ratio's in verband met de beperkingen die worden vermeld in dit prospectus.

## VI. TOTAAL RISICO

Ter bepaling van het totale fondsrisico wordt de relatieve VaR-methode (VaR=*Value at Risk*) gehanteerd, waarbij het risico wordt vergeleken met dat van een referentieportefeuille (de referentie-indicator van het fonds is de referentieportefeuille) 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 hefboomniveau 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 waarderingdag 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 gedeponeed in Parijs: op basis van de laatste koers.
- niet gedeponeed in Parijs:
- op basis van de laatste bekende koers voor waarden van het Europese vasteland,
- op basis van de laatste bekende koers voor alle overige waarden.

Franse en buitenlandse effecten waarvan de koers op de waarderingdag 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 tegen de laatste terugkooprijs of tegen de laatste bekende netto-inventariswaarde

Deze worden gewaardeerd tegen de laatste terugkooprijs 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).

##### De repo- en omgekeerde repotransacties volgens de contractvoorwaarden

Deze transacties worden gewaardeerd volgens de contractvoorwaarden.

Bepaalde vastrentende verrichtingen met een looptijd van meer dan drie maanden kunnen tegen de marktprijs worden gewaardeerd.

*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 balansstelling opgenomen transacties***Transacties op gereglementeerde 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 de 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 geïnde coupons. Transactiekosten worden exclusief vergoedingen geboekt.

**3° Boekhoudkundige valuta**

De boekhouding van het fonds 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, alsmede de informatie over het vergoedings- en benoemingscomité is verkrijgbaar op de volgende website: [www.carmignac.com](http://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 MULTI EXPERTISE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 969500JCSUVMRMFQ7C26

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

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

**Ja**

**Nee**

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

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

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

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

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

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken.

Minstens 60% van de ICB's waarin het fonds is belegd, promoot ecologische en/of sociale kenmerken overeenkomstig artikel 8 van de SFDR en/of heeft een minimale duurzame beleggingsdoelstelling (zoals gedefinieerd in artikel 9 van de SFDR).

De onderliggende fondsen waarin het fonds belegd is en die door hun beheerder zijn ingedeeld onder artikel 8 of 9, zullen ten minste een 'best-in-universe'- en 'best-effort'-benadering hanteren om duurzaam te beleggen aan de hand van een gecombineerde strategie gebaseerd op drie pijlers: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening door het beleggingsuniversum te reduceren, en 3) verantwoord aandeelhouderschap, om zo de ecologische en sociale kenmerken te promoten.

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 die worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten, bestaan uit de indeling van de geselecteerde fondsen overeenkomstig de SFDR en de benadering van, in ieder geval, de geselecteerde onderliggende fondsen, die gebaseerd is op drie pijlers:

**1) Dekkingsgraad van de ESG-analyse:** De ESG-integratie, gemeten aan de hand van de ESG-rating van "START" (*System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory*), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac, wordt toegepast op minstens 90% van de effecten (exclusief liquide middelen en derivaten) van de onderliggende artikel-8- en artikel-9-fondsen.

**2) Negatieve screening:** er wordt een negatieve screening toegepast op de aandelen en obligaties (uitgegeven door overheden of bedrijven) van het initiële beleggingsuniversum van de onderliggende artikel-8- en artikel-9-fondsen.

Op het niveau van de beheerder van de onderliggende fondsen bestaat deze screening uit de uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken, bepaald op basis van lage ESG-scores van START, MSCI en ISS (*"Institutional Shareholder Services"*) ESG. Dit wordt gedaan op basis van de volgende indicatoren: (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) energieproductiebedrijven, (e) bedrijven die zich bezighouden met de productie van tabak, (f) bedrijven uit de pornosector.

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

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

**3) Actief beheer:** De volgende indicatoren worden gebruikt om bij bedrijven de ecologische en sociale betrokkenheid te meten die bijdraagt aan het verbeteren van hun duurzaamheidsbeleid: (a) mate van actieve betrokkenheid en stembeleid, (b) aantal engagementinitiatieven, (c) stemmingspercentage, en (d) deelname aan vergaderingen van aandeel- en obligatiehouders.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

*Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.*

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

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

- X JA**, als beheerder van de onderliggende artikel-8- en artikel-9-fondsen waarin dit fonds is belegd, verbindt Carmignac zich ertoe de technische reguleringsnormen (RTS) toe te passen waarnaar wordt verwezen in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 tot aanvulling van de SFDR, en wordt het effect van de duurzame beleggingen gemeten aan de hand van de volgende 14 verplichte ecologische en sociale indicatoren en 2 facultatieve indicatoren: broeikasgasemissies (BKG-emissies), koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd, blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, 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, 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. De belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden vermeld in tabel 1 (conform bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 tot aanvulling van de SFDR) in het desbetreffende beleid van Carmignac. Deze gegevens zullen worden verstrekt in de jaarverslagen. Als beheerder van dit fonds kan Carmignac er zich niet toe verbinden om bij andere beleggingen rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten van dit financiële product op duurzaamheidsfactoren. Indien mogelijk zal dit echter wel worden gedaan.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds is voornamelijk belegd in door Carmignac beheerde ICB's. Het fonds kan niettemin beleggen in externe ICB's als de gewenste spreiding niet kan worden uitgevoerd via uitsluitend door CARMIGNAC beheerde ICB's. De voorkeur van de beheerder gaat uit naar deelnemingsrechten van ICB's die voor verkoop in Frankrijk zijn goedgekeurd.

De gemiddelde belegging in deelnemingsrechten of aandelen van ICB's en de verdeling tussen de verschillende activa zullen afhangen van de marktomstandigheden en de diversificatiemogelijkheden van de portefeuille en zullen op discretionaire wijze worden bepaald door de beheermaatschappij om het juiste evenwicht tussen het aan elke belegging verbonden risico en het verwachte rendement te bepalen. Onder voorbehoud van de reglementaire beleggingsmaxima zal het beleggingsniveau in ICB's tussen 65% en 100% van de netto-activa bedragen.

Aangezien het fonds actief en flexibel wordt beheerd, kan de assetallocatie sterk afwijken van de samenstelling van de referentie-indicator. De beheerder beheert namelijk zijn blootstelling aan de verschillende markten en toegestane activaklassen en baseert zich daarbij op de wijze waarop hun risico-rendementsverhouding zich volgens hem zal ontwikkelen. De beheerstrategie volgt een beleid van risicodiversificatie door middel van spreiding van de beleggingen.

Het beleggingsuniversum van de door Carmignac beheerde onderliggende fondsen wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen in START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), het bedrijfseigen ESG-platform van Carmignac. De niet-financiële analyse wordt in de beleggingsstrategie toegepast via de hieronder beschreven activiteiten om het beleggingsuniversum van het fonds actief te reduceren. De onderliggende fondsen passen een bindende, bedrijfsbrede negatieve screening op basis van normen toe om niet-duurzame activiteiten en praktijken uit te sluiten op grond van een lage ESG-score van START, MSCI en/of ISS ESG en eigen onderzoek. Dit wordt gedaan op basis van de volgende indicatoren: (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) energieproductiebedrijven, (e) bedrijven die zich bezighouden met de productie van tabak, (f) bedrijven uit de pornosector.

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

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

- Minstens 60% van de ICB's waarin het fonds is belegd, wordt door de beheerder ervan ingedeeld onder artikel 8 of 9,
- Er wordt een ESG-analyse uitgevoerd voor minstens 90% van deze onderliggende ICB's die zijn ingedeeld onder artikel 8 en 9,
- Van de onderliggende ICB's die zijn ingedeeld onder artikel 8 en 9, wordt het initiële beleggingsuniversum actief gereduceerd.

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

Het fonds is niet gebonden aan een bepaald toegezegd minimumpercentage waarmee de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen moet worden beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie.

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

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

De evaluatie wordt uitgevoerd op het niveau van de onderliggende fondsen waarin Carmignac Multi Expertise is belegd en die overeenkomstig de SFDR zijn ingedeeld onder artikel 8 of 9. Deze evaluatie is gebaseerd op ratings die door de fondsen worden verstrekt. Aangezien de onderliggende fondsen hoofdzakelijk bestaan uit Carmignac-fondsen, wordt gebruikgemaakt 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, laten de onderliggende fondsen alleen bedrijven toe in hun 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 waar de door Carmignac beheerde onderliggende fondsen in zijn belegd, dat ze:

- 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 bij stemmingen voor meer transparantie, door bijvoorbeeld resoluties van aandeelhouders te steunen.

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

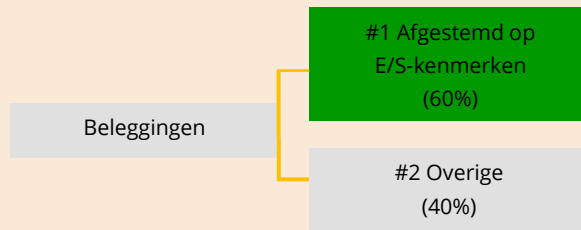


## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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.



**#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.

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

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





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

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

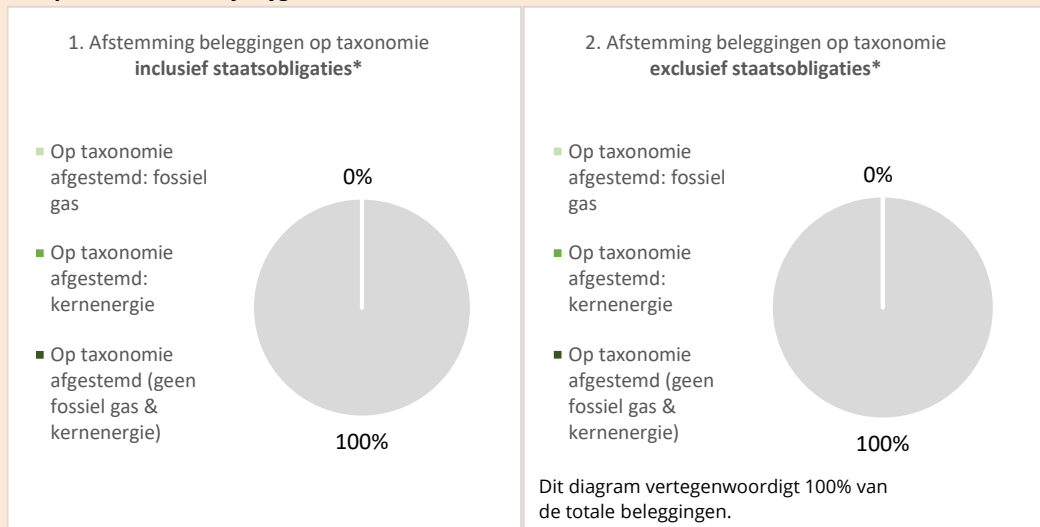
### ● *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?*

Ja:

In fossiel gas                       In kernenergie

Nee

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



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

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

Het fonds heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten, aangezien het zich niet verbindt tot een minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen die voldoen aan de EU-taxonomie.

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

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



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

Niet van toepassing.



### Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



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

Dit fonds streeft naar een allocatie van minimaal 60% van de portefeuille aan beleggingen die zijn afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).

Een deel van de beleggingen van het fonds (maximaal 40% van de netto-activa #2 Overige) zal niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het fonds te verwezenlijken.

Deze beleggingen kunnen alle activaklassen omvatten waarin het specifieke beleggingsbeleid voorziet, inclusief contanten en derivaten, evenals ICB's die niet zijn ingedeeld onder artikel 8 of 9 van de SFDR. Ze kunnen door het managementteam worden gebruikt voor rendements-, diversificatie-, liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Het fonds houdt voor deze beleggingen geen rekening met ecologische of sociale minimumwaarborgen



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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



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

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:**

<http://www.carmignac.com>, onder "Fondsen" en "Verantwoord beleggen".

# REGLEMENT VAN HET GEMEENSCHAPPELIJKE BELEGGINGSFONDS CARMIGNAC MULTI EXPERTISE

## 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 maatregelen vermeld in artikel 422-17 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 kunnen worden verricht in contanten en/of in natura. Indien de terugkoop in natura overeenkomt met een representatief gedeelte van de activa in portefeuille, hoeft de beheermaatschappij slechts de ondertekende schriftelijke instemming van de houder die zijn effecten laat terugkopen te verkrijgen. Wanneer de terugkoop in natura niet overeenkomt met een representatief gedeelte van de activa in portefeuille, moeten alle houders hun schriftelijke instemming verlenen met de terugkoop tegen bepaalde specifieke activa van de deelnemingsrechten van de houder, zoals expliciet omschreven in de schriftelijke instemming.

Indien het fonds een ETF is, kunnen, in afwijking van het bovenstaande, de terugkopen op de primaire markt met akkoordverklaring van de beheermaatschappij van de portefeuille en met inachtneming van de belangen van de houders van deelnemingsrechten, worden voltrokken in natura volgens de voorwaarden in het prospectus of in het reglement van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds. De activa worden vervolgens geleverd door de bewaarnemer in overeenstemming met de voorwaarden in het prospectus van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds.

In het algemeen geldt dat de teruggekochte activa worden gewaardeerd volgens de regels in artikel 4 en wordt de terugkoop in natura uitgevoerd op basis van de eerste netto-inventariswaarde na aanvaarding van de betreffende effecten.

De terugkopen die 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.

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.

Als de netto-activa van het gemeenschappelijk beleggingsfonds 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 NFBF'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](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; inbrengen en terugkopen in natura 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. 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 het fonds in aanmerking komende instrumenten en deposito's, alsmede de beleggingsregels, worden beschreven in het prospectus.

### ARTIKEL 6 - DE BEWAARDER

De deponhouder 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 (bedrijfsrevisor) worden vastgelegd in onderling akkoord tussen de externe accountant (bedrijfsrevisor) 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 het GBF op.

Binnen vier 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 UIT TE KEREN BEDRAGEN

### ARTIKEL 9 - BESTEMMING VAN DE UIT TE KEREN BEDRAGEN

Het nettoresultaat van het boekjaar is gelijk aan het bedrag van de rente, achterstallen, dividenden, premies en loten, presentiegelden en alle opbrengsten die aan de effecten in de portefeuille van het fonds zijn verbonden,

vermeerderd met de opbrengsten van de op dat ogenblik beschikbare sommen en verminderd met de beheerkosten en de rentelast op lopende leningen.

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"	DEELNEMINGSRECHTEN "DIS"
Bestemming van het netto-resultaat	Kapitalisatie (boeking volgens de methode met geïnde coupons)	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij
Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden	Kapitalisatie (boeking volgens de methode met geïnde coupons)	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij

De jaarlijks voor uitkering beschikbare bedragen worden binnen vijf maanden na het einde van het boekjaar uitbetaald.

De driemaandelijks voor uitkering beschikbare bedragen worden binnen één maand na het einde van elk kalenderkwartaal uitbetaald.

#### 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 ICBE 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.

**Bijlage: 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	Oosten-rijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voor-ziening	Neem contact op met BNP PARIBAS S.A., kredietinstelling erkend door de ACPR, 16, Boulevard des Italiens – 75009 PARIJS – HR Parijs: 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	Oosten-rijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voor-ziening	Zie het prospectus van de ICBE op de website van de beheermaatschappij ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) 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	Oosten-rijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voor-ziening	Zie punt 6 op de pagina 'Reglementaire informatie' op <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> 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	Oosten-rijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voor-ziening	Het prospectus, het essentiële-informatiedocument (EID) en de recentste jaar- en halfjaarverslagen vindt u op de website van de beheermaatschappij ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) 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	Oosten-rijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voor-ziening	De informatie vindt u op de website van de beheermaatschappij ( <a href="http://www.carmignac.com">www.carmignac.com</a> ) 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	Oosten-rijk	Duitsland	België	Spanje	Frankrijk	Ierland	Italië*	Luxemburg	Nederland	Zweden
Voor-ziening	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Global Fund Distribution ('PwC GFD'), 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg									