

**Duurzame belegging:** Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 5493007I0FW5LM416K24

## Duurzamebeleggingsdoelstelling

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <input type="radio"/> Nee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: <u>80%</u>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

### Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Dit Subfonds is geclassificeerd als een financieel product in de zin van Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR"). Het is een fonds met een sociaal thema en de duurzame beleggingsdoelstelling om te allen tijde 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven uit het beleggingsuniversum die op basis van gegevens over klant- en werknemersbeleving een score tussen de 1 en 30 op 100 krijgen.

Aan de hand van de intern ontwikkelde CHX-score wordt vastgesteld welke emittenten er in aanmerking komen. Dat is een score van 1 tot 100, waarbij 1 de best denkbare score is op het vlak van klant- en werknemersbeleving en 100 de slechtst denkbare score. De score wordt berekend volgens een kwantitatieve methode die voor 50% op klantbeleving en voor 50% op werknemersbeleving is gebaseerd. De niet-financiële component van de analyse is hoofdzakelijk gebaseerd op publiek beschikbare informatie uit:

1. Enquêtes.
2. Nieuwsberichten.
3. Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging.

Er kan belegd worden in emittenten die tussen de 1 en 30 op een schaal van 1 tot 100.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen waarmee vastgesteld kan worden in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling is verwezenlijkt. De doelstelling is een absoluut streefcijfer om op elk moment ten minste 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die op basis van gegevens over klant- en werknemerstevredenheid een score tussen de 1 en 30 krijgen van de 100.

Het behalen van de duurzame doelstelling wordt doorlopend gewaarborgd via realtime monitoring en controles en wordt maandelijks gepubliceerd op de internetpagina van het Subfonds.

**Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Dit Subfonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstelling te meten:

**1) De dekkinggraad van de ESG-analyse:** Voor ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), waarin interne én externe ESG-ratings worden meegewogen.

START is een overkoepelend platform dat meerdere bronnen van ruwe ESG-gegevens bundelt voor onze eigen scoresystemen voor bedrijven en ons ESG-model voor overheidsemissanten, onze analyse van controverses en de afstemming op de SDG's. START kent aan bedrijven een rating toe van 'E' tot 'A'. Onderstaand rooster toont met welke numerieke START-scores de START-ratings overeenkomen:

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

**2) De mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd:** Het te reduceren beleggingsuniversum bestaat uit de MSCI ACWI en wordt gereduceerd met het aantal bedrijven waarvoor nog niet voldoende input is uit enquêtes, nieuwsberichten en publicaties, gefilterd via de uitsluitingen voor liquiditeit en duurzaam beleggen, om het belegbare universum te verkrijgen (bedrijven met een sociale score tussen 1 en 30 op een schaal van 1 tot 100 volgens ons intern ontwikkelde scoresysteem). Dit universum wordt met minimaal 25% gereduceerd door de hierna beschreven filters toe te passen.

**i) Bedrijfsbreed:** In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

**ii) Subfondsspecifiek:** Een uitgebreidere activiteitscope of strengere uitsluitingscriteria voor olie en gas, wapens, energiebedrijven en kolenwinning. Bovendien worden bedrijven uitgesloten als ze een score hebben tussen de 31 en 100 (op een schaal van 1 tot 100).

Voordat het beleggingsuniversum wordt gereduceerd op de hierboven omschreven manier, worden het aandelen- en het bedrijfsobligatie-universum herwogen om scheeftekkingen te elimineren waardoor aanzienlijke verschillen zouden kunnen ontstaan tussen de samenstelling van de indices waaruit deze

universa bestaan en de samenstelling van de portefeuille van het Fonds. Iedere emittent wordt herwogen volgens de historische wegen van elke sector, regio (opkomende markten/ontwikkelde markten) en marktkapitalisatie (klein/middelgroot/groot) in het fonds, waarbij voor elk afzonderlijk kenmerk een marge van +/- 5% wordt getolereerd. De wegen in de portefeuille jaarlijks worden herijkt, terwijl de samenstelling van het onderliggende beleggingsuniversum en de ESG-gegevens waarmee dat universum wordt gereduceerd, elke drie maanden worden bijgewerkt. De portefeuille wordt herijkt op basis van de wegen in de fondsportefeuille over de afgelopen vijf jaar, rekening houdend met rotaties tussen sectoren, regio's en kapitalisatiegroottes.

**3) Minimaal aandeel duurzame beleggingen:** Het Subfonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling om positieve sociale resultaten te bewerkstelligen door 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven uit het beleggingsuniversum die op basis van gegevens over klant- en werknemerstevredenheid in onze intern ontwikkelde database een CHX-score tussen de 1 en 30 behalen. De niet-financiële component van de analyse maakt gebruik van publiekelijk beschikbare informatie uit:

1. Enquêtes.
2. Nieuwsberichten.
3. Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging.

**4) Actief stewardship:** Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

**5) Belangrijkste ongunstige effecten:** Daarnaast heeft het Subfonds zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1 over de belangrijkste ongunstige effecten, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team voor duurzaam beleggen geselecteerd op relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (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, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, 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, Ratio buitensporige beloning CEO (facultatieve keuze).

● *Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?*

We hanteren de volgende mechanismen om te garanderen dat onze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan enige ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling:

**1) Reduceren van het universum:**

**i) Bedrijfsbreed:** In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

**ii) Subfondsspecifiek:** Een uitgebreidere activiteitscope of strengere uitsluitingscriteria voor olie en gas, wapens, energiebedrijven en kolenwinning. Bovendien worden bedrijven uitgesloten als ze een score hebben tussen de 31 en 100 (op een schaal van 1 tot 100).

**2) Actief stewardship:** Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

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

De belangrijkste ongunstige indicatoren worden elk kwartaal gecontroleerd. Ongunstige effecten worden vastgesteld op basis van de mate van ernst. Na bespreking met het betrokken beleggingsteam wordt een actieplan opgesteld met een tijdschema voor de uitvoering van het plan. Een dialoog is meestal de aangewezen weg om een bedrijf ertoe aan te zetten de ongunstige effecten te verminderen, in welk geval het engagement ten aanzien van het bedrijf wordt opgenomen in het driemaandelijke engagementplan van Carmignac, overeenkomstig het beleid van Carmignac inzake aandeelhoudersengagement. In het kader van bovengenoemd beleid kan worden overwogen om de belegging van de hand te doen via een vooraf bepaalde exitstrategie.

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

*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 EU-criteria.*

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

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

Voor alle beleggingen van alle Subfondsen voert Carmignac een controversescreeningproces uit op grond van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Carmignac handelt in overeenstemming met de principes van het Global Compact van de VN (UNGC), de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen om de normen van bedrijven te beoordelen, onder andere ten aanzien van mensenrechtenschendingen, arbeidswetten en normen op het gebied van klimaatgerelateerde praktijken.

Dit Subfonds voert voor al zijn beleggingen een controversescreeningproces uit. Het doel van dit proces is dat bedrijven die aanzienlijke controverses hebben veroorzaakt op het gebied van milieu, mensenrechten en internationale arbeidswetgeving worden uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Bij het screeningproces worden controverses geïdentificeerd op basis van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, wat vaak screening op basis van normen wordt genoemd, waarbij een strikt markeringssysteem wordt gehanteerd dat wordt gecontroleerd en gemeten met behulp van het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. Aan bedrijven wordt een controversescore toegekend en er wordt controversesonderzoek uitgevoerd aan de hand van gegevens uit de onderzoeksdatabank ISS-ESG.



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



Ja

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

Carmignac heeft zich ertoe verbonden de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toe te passen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (bepaald door het team duurzaam beleggen op basis van hun relevantie en dekking) zullen worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (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 klimaat effecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Ratio van gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling, Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, 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, Ratio buitensporige beloning CEO.

Om eventuele ongunstige effecten te beperken, wordt een verdere beoordeling uitgevoerd om een engagementstrategie vast te stellen of te besluiten de belegging van de hand te doen, zoals uiteengezet in het beleid van Carmignac inzake engagement en belangrijkste ongunstige effecten.

In ons PAI-beleid vindt u in Tabel 1 (Bijlage 1, SFDR niveau II) de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Deze informatie zal worden bekendgemaakt in de jaarverslagen.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, tracht het Subfonds te beleggen in aandelen van bedrijven die sterk scoren op "human experience"-kenmerken. Dit beleggingsthema is gegrond op de overtuiging dat bedrijven die goed naar hun personeel omkijken en zich inspinnen voor de klantbeleving, op lange termijn een bovengemiddeld rendement zullen realiseren. Het Subfonds hanteert een duurzame best-in-class-beleggingsaanpak en legt daarbij de nadruk op bedrijven die goed scoren op maatschappij en milieu. Concreet gebeurt dat door de beste emittenten uit het beleggingsuniversum te selecteren op basis van hun omgang met klant- en werknemerstevredenheid.

Wat ESG-integratie betreft, wordt het beleggingsuniversum beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). Dit geldt voor emittenten van aandelen. De analyse van milieu-, sociale en governance-factoren ("Geïntegreerde ESG-analyse") is onderdeel van het beleggingsproces dat door het beleggingsteam aan de hand van bedrijfseigen en extern onderzoek ten uitvoer wordt geleid.

Dit Subfonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling positieve sociale resultaten te bewerkstelligen door 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die op basis van gegevens over klant- en werknemerstevredenheid een score tussen de 1 en 30 op 100 krijgen volgens onze intern ontwikkelde database.

De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Subfonds actief met ten minste 25% wordt gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecodel op de website van Carmignac.

### Reduceren van het universum:

**i) Bedrijfsbreed:** In een negatieve screening wordt in kaart gebracht welke activiteiten en praktijken op basis van internationale normen en een op regels gebaseerde benadering als niet-duurzaam worden beschouwd. Deze activiteiten en praktijken kunnen vervolgens worden

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

uitgesloten. Dit proces is geconcentreerd op de volgende thema's: (a) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven, de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende de fundamentele principes en rechten op het werk en de beginselen van het Global Compact van de VN, (b) controversiële wapens, (c) steenkoolwinning, (d) energiebedrijven, (e) tabak en (f) pornografisch materiaal.

**ii) Subfondsspecifiek:** Een uitgebreidere activiteitscope of strengere uitsluitingscriteria voor olie en gas, wapens, energiebedrijven en kolenwinning. Bovendien worden bedrijven uitgesloten als ze een score hebben tussen de 31 en 100 (op een schaal van 1 tot 100).

**Actief stewardship:** Engagement van bedrijven op ESG-gebied dat leidt tot bewustwording of verbetering van hun duurzaamheidsbeleid wordt gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

**Klimaatdoelen op portefeuilleniveau:** Het Subfonds heeft klimaatdoelen gesteld op portefeuilleniveau: het wil de broeikasgasuitstoot ('BKG-emissies') in 2030 met 50% verlaagd te hebben, in 2040 met 70% en in 2050 op netto-nul te zijn aangekomen. Het Subfonds monitort de vooruitgang aan de hand van de geaggregeerde gefinancierde emissies van elk afzonderlijk bedrijf in de portefeuille, die met de volgende formule worden berekend:

$$(\text{marktwaarde van de belegging} / \text{ondernemingswaarde inclusief contanten}) \times (\text{Scope 1-BKG-emissies} + \text{Scope 2-BKG-emissies}).$$

Het ijkjaar voor de klimaatdoelen op portefeuilleniveau is 2018. Deze methode van het Subfonds is mogelijk afhankelijk van overheden die de juiste wettelijke stimulansen opzetten, het gedrag van consumenten (bijv. de voorkeur voor schonere keuzes) en technologische innovaties om betaalbare en schaalbare oplossingen te bieden voor het terugdringen van BKG-emissies.

**Aanvullende KPI's:** Om te voldoen aan de vereisten van het Franse ISR-label streven de Subfondsen naar een lagere BKG-intensiteit (zoals gedefinieerd indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)) en lagere CHX-score (de CHX-score loopt van 1 tot 100, waarbij 1 de beste score is) dan de betreffende referentie-indicatoren.

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

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

Voor het selecteren van de beleggingen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen, zijn de volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie gebruikt:

- 80% van de netto-activa van het Subfonds wordt belegd in bedrijven die op basis van gegevens over klant- en werknemerstevredenheid een score tussen de 1 en 30 krijgen van de 100 volgens onze intern ontwikkelde database;
- Het aandelenuniversum wordt actief gereduceerd met ten minste 25%; en
- Op ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-analyse toegepast.

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

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, gebruikt het Subfonds het door Carmignac ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem START, dat automatisch belangrijke indicatoren van goed bestuur verzamelt voor meer dan 7000 bedrijven, zoals 1) een procentuele weergave van de onafhankelijkheid van het auditcomité, de gemiddelde anciënniteit in de raad van bestuur, de genderdiversiteit in de raad van bestuur, de omvang van de raad van bestuur en de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité met betrekking tot goede managementstructuren, en 2) de beloning van het management, de duurzaamheidsprikkels voor het management en de hoogste beloning in vergelijking met de beloning van het personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de S-indicatoren van

Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverschaffing.

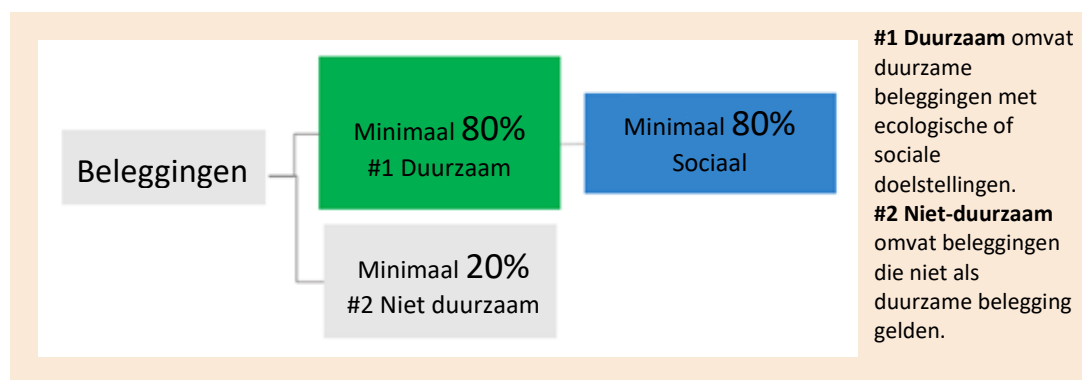
Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

- o Een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- o Rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- o Voor elk land afzonderlijk rapporteren.

De beheermaatschappij neemt deze overwegingen in aanmerking in haar engagementactiviteiten bij bedrijven en stemt voor meer transparantie, bijvoorbeeld door bepaalde aandeelhoudersresoluties te steunen.



### Wat is de activa-allocatie en het minimaal aandeel duurzame beleggingen?



Minimaal 80% van het Subfonds wordt gebruikt om de duurzame doelstelling van het Subfonds te bereiken, overeenkomstig de bindende elementen van de beleggingsstrategie.

De beleggingen onder "Niet duurzaam" bestaan uit contanten en derivaten. Deze instrumenten worden niet gebruikt om de duurzame doelstelling van het Subfonds te behalen.

### Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Om zijn duurzame doelstelling te behalen, kan het Subfonds rechtstreeks beleggen in aandelen van die bedrijven of gebruikmaken van derivaten om synthetische blootstelling aan die bedrijven en indices te verkrijgen. Wanneer derivaten met één onderliggende waarde worden gebruikt voor andere doeleinden dan afdekking, dus voor beleggingsdoeleinden (om synthetische blootstelling te verkrijgen), moeten deze derivaten in het geval van fysieke long-posities afgestemd zijn op de SDG's, zoals hierboven omschreven en opgenomen in onze definitie van duurzaam beleggen.

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.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies iveren die overeenkomen met de beste prestaties.

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

**Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>17</sup>?**

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

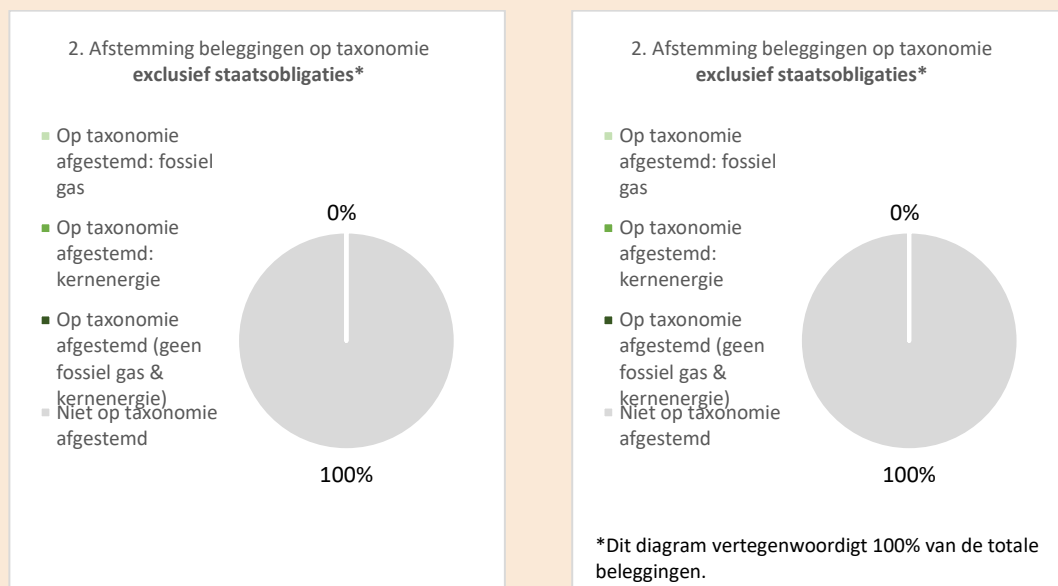
☐

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?

Aangezien het Subfonds geen minimale afstemming op de taxonomie heeft, is er momenteel geen minimumaandeel voor transitie- en faciliterende activiteiten.

<sup>17</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

N.v.t.



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 80% van de netto-activa van het Subfonds.

Indien het Subfonds in vastrentende producten belegt, worden ook het ESG-analyseproces (ESG-integratie, harde uitsluitingen, stemmen, engagement e.d.) en de minimale sociale rating volgens onze intern ontwikkelde database (1 tot 30 op 100) nageleefd.



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

Naast duurzame beleggingen kan het Subfonds ook beleggen in geldmiddelen met het oog op het liquiditeitsbeheer en in derivaten voor afdekkingsdoeleinden. Overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance zijn aan de hand het hierna uiteengezette raamwerk voor derivaten verankerd in de synthetische blootstelling. De gehanteerde benadering hangt af van het soort derivaten waar het Subfonds gebruik van maakt: derivaten op individuele onderliggende waarden of indexderivaten.

#### **Derivaten op individuele onderliggende waarden**

Het Subfonds mag derivaten waarmee het een short-positie verkrijgt op een individueel onderliggend effect ('single name') alleen gebruiken voor afdekkingsdoeleinden, dat wil zeggen om de long-positie op dezelfde emittent af te dekken. Netto-short-posities zijn niet toegestaan: de short-blootstelling van het Subfonds aan een onderliggende emittent mag dus niet groter zijn dan de long-blootstelling aan diezelfde emittent. Het gebruik van short-derivaten voor andere doeleinden dan afdekking is verboden.

#### **Indexderivaten**

Indexderivaten die zijn aangekocht voor afdekkingsdoeleinden, worden niet onderworpen aan een ESG-analyse.

De referentie-indicator van het Subfonds blijft buiten het toepassingsgebied van dit raamwerk voor indexderivaten en wordt niet in aanmerking genomen voor ESG-doeleinden.

De beleggingen opgenomen onder '#2 Niet duurzaam' hebben ons bedrijfsbrede negatieve screeningraamwerk voor minimumwaarborgen doorstaan.



### **Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?**

N.v.t.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

**Referentiebenchmark**  
s zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.



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

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

[https://www.carmignac.be/nl\\_BE/fondsen/carmignac-portfolio-human-xperience/a-eur-acc/overzicht-en-kenmerken](https://www.carmignac.be/nl_BE/fondsen/carmignac-portfolio-human-xperience/a-eur-acc/overzicht-en-kenmerken)