



# **INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID** **CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE**

**OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 10 (VERORDENING (EU) 2019/2088 – NIVEAU II)**



## Samenvatting

Carmignac Portfolio Human Xperience is een sociaal thematisch fonds met als sociale doelstelling om 100% van de in aanmerking komende activa van de portefeuille te beleggen in overeenstemming met artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

Het Subfonds is een sociaal thematisch fonds met als duurzame beleggingsdoelstelling om minimaal 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die volgens de gegevens over klant- en werknemerstevredenheid tot de beste 30% van het beleggingsuniversum behoren. Bijgevolg streeft dit Subfonds ernaar ten minste 80% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te doen overeenkomstig artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). De niet-duurzame beleggingen van voormelde netto-activa (maximaal 20%) bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

Het beleggingsuniversum wordt 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). 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 20% wordt gereduceerd.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Daarnaast kunnen bijkomende uitsluitingen worden toegepast, die verderop in dit document worden vermeld.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Alle beleggingen van het Subfonds worden aan de hand van een controversescreening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Daarnaast heeft het Subfonds zich ertoe verbonden de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen in aanmerking te nemen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088.

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

- uitsluiting van bedrijven die op het gebied van klant- en werknemerstevredenheid niet tot de beste 30% behoren,
- de dekkinggraad van de ESG-analyse,
- de mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%),

- de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,
- de deelname aan stemmingen in het kader van actief stewardship.

Meer informatie over de methodologie voor het monitoren van bovenstaande indicatoren is verderop in dit document te vinden.

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie.

Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Het Subfonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn personeelsenquêtes voor betrokkenheidsgegevens, marktonderzoekbureaus voor tevredenheidsgegevens, FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

Het duurzaamheidsrisico van het Subfonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator.

Wat methodologie betreft vormen de scores voor "human experience" slechts een van de raamwerken waarmee we positieve sociale resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld.

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

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen.

## **Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling**

Alle beleggingen van het Subfonds (niet alleen de duurzame beleggingen) worden aan de hand van een controversie-screening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Meer in het bijzonder worden de beleggingen onderworpen aan een screening van minimale waarborgen om ervoor te zorgen dat hun activiteiten beantwoorden aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Engagement ten aanzien van controversieel gedrag is erop gericht de schending door een onderneming van het Global Compact van de VN en/of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te corrigeren en passende beheersystemen in te voeren om te voorkomen dat een

dergelijke schending zich nogmaals voordoet. Indien het engagement niet succesvol is, komt het bedrijf in aanmerking voor uitsluiting. Activiteiten op het gebied van intensief engagement worden elk kwartaal geselecteerd, afhankelijk van de behoefte aan een follow-up. De focus van het engagement kan verschillen afhankelijk van de blootstelling van de belegging.

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 en waar relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd om de impact van duurzame beleggingen aan te tonen aan de hand van de volgende indicatoren: 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, Aandeel 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).

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 driemaandelijks 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.

## Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Dit Subfonds doet duurzame beleggingen overeenkomstig artikel 9 van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

Het Subfonds is een sociaal thematisch fonds met als duurzame beleggingsdoelstelling om minimaal 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die volgens de gegevens over klant- en werknemerstevredenheid tot de beste 30% van het beleggingsuniversum behoren. De niet-financiële component van de analyse maakt gebruik van publiekelijk beschikbare informatie uit 1. Enquêtes over de betrokkenheid van het personeel; 2. Nieuwsberichten in real time en 3. Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging. Het proces van beoordeling en selectie vormt een wezenlijk bestanddeel van de fundamentele analyse van het bedrijf en vindt plaats aan de hand van ons eigen model dat voor 50% op klantbeleving en voor 50% op werknemersbeleving is gebaseerd.

Het Subfonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling aan te tonen.

## Beleggingsstrategie

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, tracht het Subfonds te beleggen in aandelen van bedrijven uit de hele wereld 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 maatschappelijk verantwoorde 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. Het Subfonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling positieve sociale resultaten te bewerkstelligen door 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die volgens de gegevens over klant- en werknemerstevredenheid tot de 30% beste van het beleggingsuniversum behoren.

Het beleggingsuniversum wordt 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). 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 20% wordt gereduceerd.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren olie en gas, conventionele wapens en kansspelen.

Het universum wordt verder gereduceerd door bedrijven uit te sluiten die niet aan de hiervoor vermelde criteria op het gebied van klant- en werknemerstevredenheid voldoen.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

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

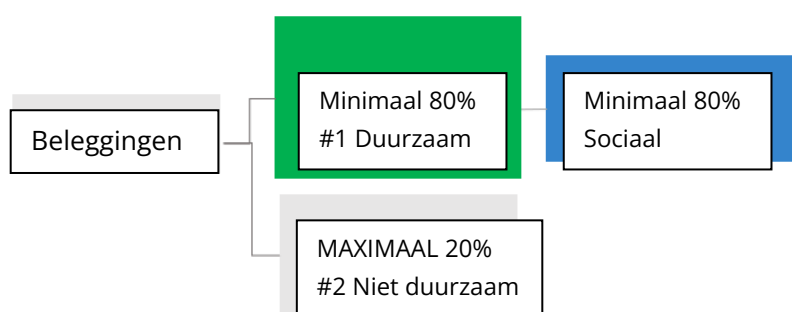
Inzake naleving van de belastingwetgeving identificeert het Subfonds bedrijven in zijn beleggingsuniversum die de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO inzake fiscaliteit naleven en dringt het waar nodig aan op een betere informatieverschaffing.

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 zij 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.

Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.

## Aandeel van beleggingen



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

Het minimumniveau van duurzame beleggingen met sociale doelstellingen bedraagt 80% van de netto-activa van het Subfonds.

De beleggingen onder "#2 Niet duurzaam" bestaan uit contanten en derivaten, die kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

## Monitoring van de duurzame beleggingsdoelstelling

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

**Uitsluiting van bedrijven die op het gebied van klant- en werknemerstevredenheid niet tot de beste 30% behoren.** De niet-financiële component van de analyse maakt gebruik van publiekelijk beschikbare informatie uit:

1. Enquêtes over de betrokkenheid van het personeel,
2. Nieuwsberichten in real time,
3. Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging.

**De dekingsgraad 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).

**De mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%):** De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) koolstofintensiteitslimieten, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (h) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren olie en gas, conventionele wapens en kansspelen. Het universum wordt verder gereduceerd door alle bedrijven uit te sluiten die niet aan de hiervoor vermelde criteria op het gebied van klant- en werknemerstevredenheid voldoen.

**Monitoring van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,** waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren (door het team Verantwoord 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, zoals hiervoor uiteengezet.

**Actief stewardship:** Engagementactiviteiten bij bedrijven op milieu- en sociaal gebied die leiden tot een verbetering van hun duurzaamheidsbeleid worden 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.

## Methodologieën

**Methodologie voor de analyse van sociale criteria.** De niet-financiële component van de analyse maakt gebruik van publiekelijk beschikbare informatie uit 1. Enquêtes over de betrokkenheid van het personeel; 2. Nieuwsberichten in real time en 3. Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging. Het proces van beoordeling en selectie vormt een wezenlijk bestanddeel van de fundamentele analyse van het bedrijf en vindt plaats aan de hand van ons eigen model dat voor 50% op klantbeleving en voor 50% op werknemersbeleving is gebaseerd. De doelstelling is een absoluut streefcijfer om op elk moment 80% van de netto-activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die volgens de gegevens over klant- en werknemerstevredenheid tot de beste 30% van het beleggingsuniversum behoren. Bedrijven die niet tot de beste 30% behoren, worden uitgesloten.

**Methodologie voor ESG-analyse.** Het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) bundelt onbewerkte ESG-gegevens voor 31 indicatoren, voor zover die beschikbaar zijn, op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur. Het



systeem berekent een globale ESG-score en groepeert bedrijven volgens sector, kapitalisatiegrootte en regio. De leden van het beleggingsteam zijn verantwoordelijk voor de interne ESG-analyse van bedrijven. Zij bevestigen de score en analyse uit START met een toelichting van de ESG-risico's en integreren die analyses in de beleggingsbeslissingen. START is beschikbaar op de interne database Verity RMS voor beleggingsonderzoek, waar alle beleggingsmedewerkers toegang toe hebben.

**Methodologie voor negatieve screenings en uitsluitingen.** Zoals hierboven vermeld, past Carmignac ESG-gerelateerde uitsluitingen en specifieke aanvullende uitsluitingen op Subfondsniveau toe die als harde uitsluitingen zijn ingesteld in de compliancetool CMGR, die is gekoppeld aan het portefeuille- en orderbeheersysteem BBG Aim. Het team Duurzaam Beleggen licht de uitsluitingslijsten driemaandelijks door en houdt daarbij onder meer rekening met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, omzetsdrempels en nieuwe beleggingen. De bijgewerkte lijst wordt in het systeem geladen en gemonitord door het team Risicobeheer. Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

**Methodologie voor de doelstelling inzake koolstofuitstoot.** De doelstellingen inzake koolstofuitstoot worden permanent gemonitord via het algemene portfeuillemonitoringsysteem. Voor de koolstofuitstoot wordt gebruikgemaakt van gegevens van S&P Trucost over de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub> / mln. USD omzet, omgerekend naar euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)). Meer informatie is te vinden in de maandelijkse factsheet van het Subfonds.

**Methodologie voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen.** Voor alle fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR zijn ingedeeld, verkrijgt Carmignac gegevens over de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen van gegevensverstrekker Impact Cubed. Voor elke indicator worden gegevens verzameld gedurende vier kwartalen, waarna het gemiddelde wordt berekend en wordt gerapporteerd op jaarbasis. De definities van elk van de 14 verplichte indicatoren voor aandelen en 2 optionele indicatoren, en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden, zijn zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088. De rapportering en volledige methodologie worden gepubliceerd op de website voor Duurzaam Beleggen van Carmignac in 2023, in overeenstemming met voormelde verplichtingen inzake informatieverschaffing.

## Databronnen en -verwerking

(a) **De databronnen die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen:** Het Subfonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De bronnen zijn personeelsenquête's voor betrokkenheidsgegevens en marktonderzoekbureaus voor gegevens over klant- en werknemerstevredenheid, aangevuld met realtime nieuwsberichten en maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging. Andere databronnen zijn onder meer FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

(b) **De maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen:** Het team Duurzaam Beleggen telt ESG-dataexperts die geautomatiseerde controles uitvoeren, zoals het identificeren van afwijkende waarden in datareeksen en het controleren van alternatieve databronnen.



(c) **De wijze waarop de data worden verwerkt:** zoals uiteengezet in de rubriek Methodologieën, worden de omzetgegevens (het voornaamste criterium om de duurzame doelstelling te controleren) gemonitord via FactSet en in kaart gebracht via beleggingsthema's die zijn afgestemd op de hiervoor vermelde 9 van de 17 Duurzaamontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

(d) **Het aandeel van geschatte data:** De ESG-score uit START en de omzetgegevens van bedrijven zijn geen schattingen. De gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen bestonden per 30/09/2022 voor alle gerapporteerde indicatoren van alle daarvoor in aanmerking komende fondsen van Carmignac samen gemiddeld voor 46% uit schattingen. De gegevens over koolstofuitstoot (Scope 1 en 2) zijn hoofdzakelijk gebaseerd op volledig openbaar gemaakte uitstootverklaringen van bedrijven en omvatten weinig schattingen.

## Methodologische en databeperkingen

Het duurzaamheidsrisico van het Subfonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator.

Wat methodologie betreft vormen de scores voor "human experience" slechts een van de raamwerken waarmee we positieve sociale resultaten inzichtelijk kunnen maken. Andere raamwerken schetsen mogelijk een ander beeld.

## Due diligence

Voor meer dan 90% van de activa van het Subfonds (beursgenoteerde aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties waar van toepassing) worden de ESG-score en -risico's bepaald. De interne analyse wordt gecombineerd met het ESG-scoreproces van het door Carmignac ontwikkelde systeem START.

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie. Op gezette tijdstippen wordt op de interne ESG-scores uit START voor staats- en bedrijfsobligaties een backtest uitgevoerd met het oog op mogelijke verbeteringen.

De uitsluitingslijst die voor heel Carmignac geldt en de eventuele fondsspecifieke uitsluitingslijsten worden driemaandelijks doorgelicht, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, de impact daarvan op omzeldrempels en nieuwe fondsposities. Die uitsluitingen worden ingevoerd in de compliancetool. Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

## Engagementbeleid

Carmignac past een actief stem- en engagementbeleid toe, waarin rekening wordt gehouden met milieu, maatschappij en goed bestuur. De doelstelling is om deel te nemen aan 100% van alle mogelijke

stemmingen. Er wordt een Engagementplan opgesteld om engagementactiviteiten te identificeren bij bedrijven waarin wij belegd zijn en die slecht omgaan met ESG-risico's, waarin Carmignac een specifiek thema heeft geïdentificeerd of waar een specifieke impact of een onderzoek naar een controversie nodig is.

## Behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Om te meten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt, worden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

**Uitsluiting van bedrijven die volgens onze intern ontwikkelde database niet tot de beste 30% behoren.** Dit Subfonds heeft meer bepaald een duurzame beleggingsdoelstelling om positieve sociale resultaten te bewerkstelligen door 100% van de in aanmerking komende activa van de portefeuille te beleggen in bedrijven die volgens de gegevens over klant- en werknemerstevredenheid tot de beste 30% van het beleggingsuniversum behoren. De niet-financiële component van de analyse maakt gebruik van publiekelijk beschikbare informatie uit:

- Enquêtes over de betrokkenheid van het personeel,
- Nieuwsberichten in real time,
- Maatschappelijk relevante ondernemingscijfers in de verslaglegging.

**De dekkingsgraad 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". Die dekkingsgraad wordt gemonitord en maandelijks gerapporteerd.

**Reductie van het universum met minimaal 20%:** negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken. Het universum wordt verder gereduceerd door alle bedrijven uit te sluiten die niet aan de hiervoor vermelde criteria op het gebied van klant- en werknemerstevredenheid voldoen. Dit wordt driemaandelijks gemonitord.

**Actief stewardship:** Engagement van bedrijven op milieu- en sociaal gebied dat leidt tot een 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.

- **Fonds:** Carmignac Portfolio Human Xperience
- **Management** Aandelenstrategieën:
- **Rechtsvorm** Subfonds van een Luxemburgse SICAV
- **ISIN-code (aandelenklasse A EUR Acc):** LU2295992163
- **Aanbevolen minimale beleggingshorizon:** 5 jaar
- **Risicoschaal** 6
- **Introductiedatum van het fonds:** 31/03/2021
- **Referentie-indicator:** MSCI ACWI (USD) (met herbelegde netto-dividenden).



## DISCLAIMER

**Dit document werd bijgewerkt op 1 januari 2023.** Dit document mag niet zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd. Het is geen aanbod tot inschrijving noch een beleggingsadvies. Voor bepaalde personen of landen kan de toegang tot de fondsen aan beperkingen onderhevig zijn. De fondsen zijn niet geregistreerd in Noord-Amerika, Zuid-Amerika en Azië, met inbegrip van Japan. De fondsen zijn in Singapore als buitenlandse belegging met beperkende voorwaarden geregistreerd (uitsluitend voor professionele cliënten). De fondsen zijn niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933. In overeenstemming met de Amerikaanse Regulation S en/of de FATCA mogen de fondsen niet ten gunste van of uit naam van een "U.S. person" direct of indirect aangeboden of verkocht worden. Aan de fondsen is een risico van kapitaalverlies verbonden. De risico's en vergoedingen zijn beschreven in de EBI (Essentiële Beleggersinformatie). De prospectussen van het fonds, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van het fonds zijn beschikbaar op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) of op aanvraag bij de Beheermaatschappij. De EBI dient voorafgaand aan iedere inschrijving aan de inschrijver beschikbaar te worden gesteld. • In **Zwitserland** zijn de prospectussen, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van de fondsen beschikbaar op [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) of verkrijgbaar via onze vertegenwoordiger in Zwitserland, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. De betaalagent is CACEIS Bank, Parijs, filiaal Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. • In het **Verenigd Koninkrijk** zijn de prospectussen, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van de fondsen beschikbaar op [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) of op aanvraag bij de Beheermaatschappij, of - voor de Franse fondsen - bij de bemiddelingsagent BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, die deze functie vervult via zijn filiaal in Londen: 55 Moorgate, Londen EC2R. Dit promotiemateriaal werd vervaardigd door Carmignac Gestion en/of Carmignac Gestion Luxembourg en wordt verspreid in het VK door Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer FC031103, vergunning verleend door de CSSF op 10/06/2013).

**CARMIGNAC GESTION** - 24, place Vendôme - F-75001 Parijs - tel: (+33) 01 42 86 53 35 Een door de AMF goedgekeurde beleggingsmaatschappij – Franse naamloze vennootschap met een aandelenkapitaal van EUR 15.000.000 – Handelsregister van Parijs B 349 501 676. CARMIGNAC GESTION

Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxemburg - tel: (+352) 46 70 60 1 - Dochteronderneming van Carmignac Gestion - Een door de CSSF goedgekeurde beleggingsmaatschappij met een aandelenkapitaal van EUR 23.000.000 - Handelsregister Luxemburg B67549.