



## ESG-Erwartungen von Carmignac: ein Leitfaden für Beteiligungsunternehmen



Autor/en  
Marion Plouhinec

Veröffentlicht am  
21. Februar 2023

Länge  
31

In den letzten Jahren hat sich das Umfeld für nachhaltige Anlagen deutlich gewandelt, und wir bei Carmignac wissen, dass es manchmal schwierig für Unternehmen und Kunden sein kann, die Erwartungen der Vermögensverwalter im Hinblick auf ESG-Aspekte (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu verstehen und diese anzugehen.

Daher **freuen wir uns, unseren ersten Leitfaden in Bezug auf unsere ESG-Prioritäten zu veröffentlichen: *ESG-Erwartungen von Carmignac: ein Leitfaden für Beteiligungsunternehmen.***

Im Einklang mit der Strategie von Carmignac bezüglich nachhaltiger Anlagen und Active Ownership legen wir auf transparente Art und Weise dar, wie die Beteiligungsunternehmen in unserem Aktien- und Anleihenuniversum die Berücksichtigung von ESG-Erwägungen in ihren Strategien, Richtlinien und Verhaltensweisen unseres Erachtens angehen sollten, und geben zudem unsere ESG-Prioritäten für 2023 und darüber hinaus an. Als verantwortungsbewusster Investor und Verwalter des Vermögens unserer Kunden **halten wir es für wichtig, diese Erwartungen offen zu kommunizieren, da sie unseren Ansatz im Hinblick auf nachhaltige Anlagen, Engagement und Stimmrechtsausübung beeinflussen.**

Die Veröffentlichung dieses Dokuments stellt auch eine **Gelegenheit für uns dar, unseren eigenen ESG-Ansatz zu erläutern** Als unabhängiger und von starken Überzeugungen geprägter Investor **haben wir uns dazu entschlossen, unseren ESG-Fokus auf die drei Kernthemen Klimawandel, Selbstbestimmung und Führungsqualitäten zu richten**, die wichtig für unser Unternehmen sind und bei denen wir der Ansicht sind, wirklich etwas bewegen zu können.

## KLIMA



Wir halten den Klimawandel für eine existenzielle Bedrohung für den Planeten und uns Menschen. Er stellt überdies eine Quelle systemischer Risiken für unsere Wirtschaftsräume und die Finanzmärkte dar.

## MITWIRKUNGSMÖGLICHKEIT



Unsers Erachtens können Unternehmen nur dann geschäftlich erfolgreich sein, wenn sie die Interessen all ihrer Aktionäre angemessen und gleichermaßen berücksichtigen.

## VORREITERROLLE



Wir sind der Auffassung, dass eine solide Führungsposition die langfristige Leistungs- und Erfolgsbilanz eines jeden Unternehmens untermauert.

# Weiterlesen

Leitfaden herunterladen

## Erläuterung unseres Ansatzes

Dieses neue Dokument zu ESG-Erwartungen beschreibt unsere allgemeinen Erwartungen an Beteiligungsunternehmen, welche die Basis unserer nachhaltigen Anlagentätigkeit sowie unserer Active-Ownership-Aktivitäten bilden. Allerdings **verfolgen wir bei der Umsetzung dieser Erwartungen keinen pauschalen Ansatz, und unser auf starken Überzeugungen beruhender Stil hat zur Folge, dass wir stets die individuellen Umstände einzelner Unternehmen berücksichtigen.**

Die Erwartungen **fließen in die unternehmenseigene Bewertung ein**, die von unseren Investmentteams für Aktien und festverzinsliche Anlagen in Bezug auf das ESG-Profil jedes einzelnen Emittenten vorgenommen wird. Dies erfolgt über unser exklusives System für ESG-Ratings und -Research START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory)<sup>1</sup>. Unsere Überzeugung in Bezug auf unsere drei priorisierten Themen kommt auch in unserem Anlageangebot, einschließlich unserer Palette an thematischen Fonds, zum Ausdruck. **2022 lancierte Carmignac den Carmignac Portfolio Human Xperience, der in Unternehmen mit überdurchschnittlicher Mitarbeiter- und Kundenzufriedenheit investiert (im Einklang mit unserem Thema Selbstbestimmung).** Dieser Fonds ergänzte unsere bestehende Palette an thematischen Fonds, die sich aus dem **Carmignac Portfolio Climate Transition** (im Einklang mit unserem Thema Klimawandel) und dem (im Einklang mit unserem Thema Führungsqualitäten) zusammensetzt.

## Verantwortung bei Carmignac

Das Dokument zu den ESG-Erwartungen von Carmignac umfasst eine nicht abschließende Liste an Erwägungen, die wir bei **Engagementaktivitäten** mit unseren Beteiligungsunternehmen berücksichtigen. **2022 trat Carmignac mit 67 Beteiligungsunternehmen (81 aktive Dialoge), wobei sich 58% der Engagements auf die Themen Klimawandel, Selbstbestimmung und Führungsqualitäten bezogen.** Durch den aktiven Dialog wollen wir unsere Beteiligungsunternehmen dazu ermutigen, ESG-Erwägungen noch stärker in ihren Strategien zu verankern und eine angemessene Steuerung der ESG-Risiken und -Chancen sicherzustellen.

Darüber hinaus geben die in den einzelnen Abschnitten der „Abstimmungsrichtlinien von Carmignac“ dargelegten Kriterien Aufschluss darüber, wie wir **unsere Stimmrechte ausüben** können, z.B. indem wir gegen Beteiligungsunternehmen stimmen, die unsere Erwartungen nicht erfüllen. **2022 stimmte Carmignac auf 55% der Aktionärsversammlungen, an denen wir abstimmten, mindestens einmal gegen das Management der Beteiligungsunternehmen und auf 75% für von Aktionären eingebrachte Beschlüsse ab<sup>2</sup>.**

<sup>1</sup>Das interne ESG-System START kombiniert und aggregiert ESG-Indikatoren marktführender Datenanbieter. Aufgrund der mangelnden Standardisierung von und Berichterstattung über einige(n) ESG-Indikatoren durch börsennotierte Unternehmen können nicht alle relevanten Indikatoren berücksichtigt werden. START stellt ein zentralisiertes System bereit, wobei Carmignacs interne Analysen und Erkenntnisse zu jedem Unternehmen unabhängig von den aggregierten externen Daten – sollten diese unvollständig sein – zum Ausdruck kommen. Weitere Informationen finden Sie in unserer Richtlinie zur ESG-Integration: [https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP\\_INT\\_en.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_INT_en.pdf)

<sup>2</sup>Quelle: Carmignac, anhand von ISS-Daten. Stimmrechtsausübung für den Zeitraum zwischen dem 1. Januar 2022 und dem 31. Dezember 2022. Die Daten umfassen alle Abstimmungen der beiden Rechtseinheiten von Carmignac: Carmignac Gestion und Carmignac Gestion Luxembourg.

**Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.**

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt.

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Basisinformationsblatt, KID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen.

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelttem Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

**Für Deutschland:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.com/de-de](http://www.carmignac.com/de-de) zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5](#)

**Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.com/de-at](http://www.carmignac.com/de-at) zur Verfügung. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5.](#)

**In der Schweiz:** die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website [www.carmignac.com/de-ch](http://www.carmignac.com/de-ch) zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweizland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienst ist die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5.](#)

Für Carmignac Portfolio Long-Short European Equities: Carmignac Gestion Luxembourg SA hat in seiner Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft für das Carmignac Portfolio die Anlageverwaltung dieses Teilfonds ab dem 2. Mai 2024 an White Creek Capital LLP (registriert in England und Wales unter der Nummer OCC447169) delegiert. White Creek Capital LLP ist autorisiert und reguliert durch die Financial Conduct Authority mit FRN : 998349.

Carmignac Private Evergreen bezeichnet den Teilfonds Private Evergreen der SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI, die im RCS Luxemburg unter der Nummer B285278 eingetragen ist.