



Las expectativas ESG de Carmignac: una guía para nuestras empresas participadas



Autor(es)
Marion Plouhinec

Publicado
21 De Febrero De 2023

Lor

En los últimos años se ha producido una evolución significativa en el panorama de la inversión sostenible y, en Carmignac, reconocemos que a veces es difícil para las empresas y los clientes comprender las expectativas de los gestores de activos en lo que respecta a las consideraciones ESG (criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno) y cómo hacerles frente.

Por ello, **nos complace publicar nuestra primera guía sobre las prioridades que tenemos en materia de ESG: Las expectativas ESG de Carmignac: guía para nuestras empresas participadas.**

En consonancia con la estrategia de inversión sostenible y participación activa de Carmignac, explicamos de forma transparente cómo creemos que deberían abordar las empresas incluidas en nuestras carteras de renta variable y renta fija la integración adecuada de las consideraciones ESG en sus estrategias, políticas y conductas, así como nuestras prioridades ESG para 2023 y años sucesivos. Como inversores responsables y administradores de los activos de nuestros clientes, **creemos que es importante ser transparentes con respecto a estas expectativas, ya que orientan nuestro enfoque de la inversión sostenible, la interacción y la votación.**

La publicación de este documento también nos **brinda la oportunidad de explicar nuestro propio enfoque en materia de ESG**. Dada nuestra naturaleza de inversor independiente y de sólidas convicciones, **hemos optado por priorizar nuestro enfoque ESG en las siguientes tres temáticas principales: **Clima, Empoderamiento y Liderazgo****, que son importantes para nuestro negocio y en las que creemos que podemos marcar una diferencia tangible:

CLIMA



Creemos que el cambio climático supone una amenaza existencial para el planeta y sus habitantes. También es una fuente clave de riesgo sistémico para nuestras economías y los mercados financieros.

EMPODERAMIENTO



Creemos que las empresas no pueden operar con éxito sin equilibrar adecuadamente los intereses de sus partes interesadas.

LIDERAZGO



Creemos que un liderazgo sólido sustenta el rendimiento y el éxito a largo plazo de cualquier empresa.

Obtener más información

Descargar la guía

Explicación de nuestro enfoque

Este nuevo documento de Expectativas ESG contiene nuestras expectativas generales sobre las empresas participadas, que conforman la base de nuestra actividad de inversión sostenible y de participación activa. Sin embargo, **no adoptamos un enfoque basado en principios para la aplicación de estas expectativas y nuestro estilo de alta convicción significa que siempre tenemos en cuenta las circunstancias particulares de cada empresa.**

Las expectativas **orientan la evaluación propia** que realizan nuestros equipos de inversión en renta variable y renta fija sobre el perfil ESG de cada emisor a través de START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory)¹, nuestro exclusivo sistema de calificación y análisis ESG. Nuestra convicción en las tres temáticas prioritarias también se refleja en nuestra propuesta de inversión, incluida nuestra gama de fondos temáticos. **En 2022, Carmignac lanzó Carmignac Portfolio Human Xperience, que invierte en empresas con niveles superiores de satisfacción de empleados y clientes (en línea con nuestra temática de Empoderamiento).** Este fondo completa nuestra gama de fondos temáticos compuesta por **Carmignac Portfolio Climate Transition** (alineado con nuestra temática del Clima) y **Carmignac Portfolio Family Governed** (alineado con nuestra temática de Liderazgo).

Inversión responsable (stewardship) en Carmignac

El documento sobre las expectativas ESG de Carmignac incluye una lista no exhaustiva de consideraciones que tenemos en cuenta en nuestro enfoque del compromiso con las empresas en las que invertimos. **En 2022, Carmignac interactuó con 67 empresas participadas (81 interacciones mantenidas), y el 58% de nuestras interacciones se centraron en asuntos relacionados con nuestras temáticas Clima, Empoderamiento y Liderazgo.** A través de este compromiso, tratamos de animar a las empresas en que invertimos a seguir integrando las consideraciones ESG en sus estrategias, así como a demostrar una gestión adecuada de los riesgos y oportunidades ESG.

Por último, los criterios presentados en cada una de las secciones de las «directrices de voto de Carmignac» detallan la forma en que podemos **ejercer nuestros derechos de voto** votando en contra de las empresas en que invertimos que no cumplan nuestras expectativas. **En 2022, Carmignac votó en contra de la gestión de las empresas participadas al menos una vez en el 55% de las juntas en las que votó, y emitió un voto favorable al 75% de las resoluciones presentadas por los accionistas².**

¹START es un exclusivo sistema de análisis ESG que combina y agrega los indicadores ESG de los proveedores de datos líderes del mercado. Ante la falta de homogeneidad en materia de normativa y de divulgación de algunos indicadores ESG por parte de las empresas cotizadas, no es posible tener en cuenta todos los indicadores relevantes. START ofrece un sistema centralizado en el que se vuelcan el análisis exclusivo y la información relativa a cada empresa de Carmignac, independientemente de los datos externos agregados, en caso de estar estos incompletos. Si desea obtener más información, consulte nuestra Política de integración ESG: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_ES_ES.pdf

²Fuente: Carmignac, con los datos del ISS. Votaciones delegadas para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022. Los datos incluyen todos los votos de las dos entidades jurídicas de Carmignac: Carmignac Gestion y Carmignac Gestion Luxembourg.

Comunicación publicitaria. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. El presente documento está dirigido a clientes profesionales.

Este material no puede reproducirse, ni total ni parcialmente, sin el consentimiento previo de la sociedad gestora. Este material no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Este material se proporciona con carácter exclusivamente informativo y podría no resultar fiable a la hora de evaluar las ventajas derivadas de invertir en cualquier tipo de participaciones o valores mencionados en el presente documento o de cara a cualquier otra finalidad. La información contenida en este material podría no ser completa y estar sujeta a modificación sin preaviso alguno. Las informaciones se expresan a fecha de redacción del material y proceden de fuentes propias y externas consideradas fiables por Carmignac, no son necesariamente exhaustivas y su exactitud no está garantizada. En consecuencia, Carmignac, sus responsables, empleados o agentes no proporcionan garantía alguna de precisión o fiabilidad y no se responsabilizan en modo alguno de los errores u omisiones (incluida la responsabilidad para con cualquier persona debido a una negligencia). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras.

La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

El acceso a los Fondos podrá estar restringido a determinadas personas o países. Este material no está dirigido a ninguna persona de ninguna jurisdicción en la que (debido al lugar de residencia o nacionalidad de la persona o a cualquier otra cuestión) el material o la disponibilidad de este material esté prohibido. Las personas objeto de estas prohibiciones no deben acceder a este material. La tributación depende de la situación de la persona. Los Fondos no están registrados para su distribución a inversores minoristas en Asia, Japón, Norteamérica ni están registrados en Sudamérica. Los Fondos Carmignac están registrados en Singapur como institución de inversión extranjera restringida (exclusivamente para clientes profesionales). Los Fondos no han sido registrados en virtud de la ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933. Los Fondos podrán no ofertarse o venderse, directa o indirectamente, en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según la definición recogida por el Reglamento estadounidense S (Regulation S) y la ley FATCA. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. Podrá consultar los folletos de los Fondos, los documentos KID, el VL y los informes anuales en la web www.carmignac.com o previa petición a la Gestora. Los riesgos, comisiones y gastos corrientes se detallan en el documento de datos fundamentales (KID). El KID deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. El suscriptor debe leer el KID. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, dado que el capital en los fondos no está garantizado. Los Fondos presentan un riesgo de pérdida de capital.

Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Sécurité 395, Carmignac Portfolio 392, Carmignac Patrimoine 386, Carmignac Long-short European Equities 398, Carmignac Investissement 385, Carmignac Emergents 387, Carmignac Crédit 2025 1947, Carmignac Euro-Entrepreneurs 396, Carmignac Court Terme 1111.

La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759

Carmignac Portfolio hace referencia a los sub fondos de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la directiva UCITS. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.