



Le aspettative ESG di Carmignac: una guida per le aziende in cui investiamo



Autore/i
Marion Plouhinec

Data di pubblicazione
21 Febbraio 2023



Negli ultimi anni si sono registrati cambiamenti significativi nel contesto degli investimenti sostenibili, e in Carmignac siamo consapevoli del fatto che talvolta sia difficile per le aziende e per i clienti comprendere le aspettative dei gestori patrimoniali e come affrontarle, quando si parla di aspetti ESG (ambientali, sociali e di governance).

Pertanto, **siamo lieti di pubblicare la nostra prima guida alle nostre priorità ESG: Le aspettative ESG di Carmignac una guida per le aziende in cui investiamo.**

In linea con la strategia di investimento sostenibile e di azionariato attivo di Carmignac, illustriamo in modo trasparente l'approccio che, a nostro avviso, le aziende partecipate in tutte le nostre posizioni azionarie e obbligazionarie dovrebbero adottare, ai fini di un'adeguata integrazione degli aspetti ESG nelle loro strategie, politiche e condotte, insieme alle nostre priorità ESG per il 2023 e per gli anni seguenti. In qualità di investitori responsabili e amministratori del patrimonio dei clienti, **riteniamo che la trasparenza su queste aspettative sia importante, in quanto forniscono indicazioni sul nostro approccio all'investimento sostenibile, all'engagement e all'esercizio del diritto di voto.**

La pubblicazione del presente documento rappresenta inoltre un'**opportunità che ci viene offerta per illustrare il nostro approccio agli aspetti ESG**. In qualità di investitori indipendenti, che operano sulla base di forti convinzioni, **abbiamo scelto di concentrare l'attenzione agli aspetti ESG principalmente su tre temi principali, clima, responsabilizzazione e leadership**, che sono importanti per la nostra attività e in cui riteniamo di poterci distinguere in modo tangibile:

CLIMA



Riteniamo che il cambiamento climatico rappresenti una minaccia esistenziale per il pianeta e per le persone, e che inoltre costituisca una fonte di rischio sistemico per le economie e i mercati finanziari.

RESPONSABILIZZAZIONE



Riteniamo che le aziende non possano operare con successo senza un adeguato equilibrio tra gli interessi dei loro stakeholder.

LEADERSHIP



Riteniamo che una solida leadership sia alla base della performance e del successo a lungo termine di ogni azienda.

Leggi di più

Scarica la guida

Spiegazione del nostro approccio

Questo nuovo documento sulle aspettative ESG contiene le nostre aspettative generali nei confronti delle società in cui investiamo, che sono alla base degli investimenti sostenibili e dell'attività di azionariato attivo. Tuttavia, **non adottiamo un approccio basato su principi per l'applicazione di tali aspettative, e il nostro stile di investimento basato su forti convinzioni fa sì che le peculiarità di ogni singola azienda vengano sempre prese in considerazione.**

Le aspettative **forniscono indicazioni per la valutazione proprietaria**, effettuata dai nostri team di investimento azionario e obbligazionario sul profilo ESG di ciascun emittente attraverso START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory)¹, il nostro esclusivo sistema di rating e ricerca ESG. La nostra convinzione, relativa alle tre tematiche prioritarie, si rispecchia anche nella proposta di investimento che include la gamma di Fondi tematici. **Nel 2022, Carmignac ha lanciato sul mercato Carmignac Portfolio Human Xperience, che investe in aziende che presentano livelli elevati di soddisfazione sia dei dipendenti che dei clienti (in linea con il tema relativo alla responsabilizzazione).** Questo Fondo ha completato la gamma esistente di Fondi tematici, composta da (in linea con il tema relativo al clima) e (in linea con il tema relativo alla leadership).

Stewardship in Carmignac

Il documento sulle aspettative ESG di Carmignac include un elenco non esaustivo di osservazioni di cui teniamo conto nel nostro approccio all'attività di **engagement** con le società in cui investiamo. **Nel 2022, Carmignac ha realizzato attività di engagement con 67 aziende partecipate (81 azioni di engagement realizzate), con il 58% di tali engagement incentrati sugli argomenti tematici relativi a clima, responsabilizzazione e leadership.** Attraverso l'engagement cerchiamo di spronare le società partecipate a integrare ulteriormente gli aspetti ESG nelle loro strategie, nonché a incoraggiarle a dar prova di una gestione adeguata dei rischi e delle opportunità ESG.

Infine, i criteri presentati in ciascuna delle sezioni delle "Linee guida sulla politica di voto di Carmignac", forniscono dettagli sulle possibilità di **utilizzo dei nostri diritti di voto**, esercitando il diritto di voto contro le società partecipate che non soddisfano le nostre aspettative. **Nel 2022, sul totale delle assemblee in cui abbiamo esercitato il diritto di voto, Carmignac ha votato contro il top management delle aziende partecipate almeno una volta nel 55% dei casi, e ha votato a favore del 75% delle delibere presentate dagli azionisti².**

¹ Il sistema proprietario di ricerca ESG START combina e aggrega gli indicatori ESG dei principali data provider esistenti sul mercato. Vista la mancanza di standardizzazione e rendicontazione su alcuni indicatori ESG da parte delle società quotate, non è possibile prendere in considerazione tutti gli opportuni indicatori. START centralizza le informazioni, permettendo a Carmignac di disporre di un'analisi proprietaria e di costituire la propria view su ogni società indipendentemente dai dati esterni aggregati, qualora fossero incompleti. Per maggiori informazioni, consultare la nostra politica di integrazione ESG: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_INT_en.pdf

² Fonte: Carmignac con l'utilizzo dei dati ISS. Voti su delega per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2022 e il 31 dicembre 2022. I dati comprendono il totale dei voti dei due soggetti giuridici di Carmignac: Carmignac Gestion e Carmignac Gestion Luxembourg.

Comunicazione di marketing. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Questo documento è destinato ai clienti professionali.

Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della Società di gestione. Il presente documento non costituisce né un'offerta di sottoscrizione né una consulenza di investimento. Esso non intende fornire consulenza fiscale, giuridica o contabile e non deve essere utilizzato in tal senso. Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non deve essere utilizzato per valutare la convenienza di un investimento in titoli o partecipazioni in esso illustrati né per qualsivoglia altra finalità. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere parziali e possono essere modificate senza preavviso. Esse sono aggiornate alle data di redazione del presente documento e sono tratte da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Carmignac. Non sono necessariamente esaustive o accurate. Di conseguenza, Carmignac, i suoi dirigenti, dipendenti o agenti non ne garantiscono l'accuratezza o l'affidabilità e declinano ogni responsabilità in caso di errori e omissioni (compresa la responsabilità verso terzi in caso di negligenza).

Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni valutarie per le quote senza copertura valutaria.

La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. L'orizzonte di investimento raccomandato si intende come periodo minimo e non è una raccomandazione a vendere allo scadere di tale periodo.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti, non possono essere copiate né distribuite e non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi.

Il presente documento non è rivolto a soggetti in giurisdizioni dove (a causa della nazionalità, residenza o altro di tale soggetto) il documento o la disponibilità di tale documento sono vietati. I soggetti ai quali si applicano tali divieti non devono avere accesso al presente documento. L'imposizione fiscale dipende dalla situazione del singolo investitore. I Fondi non sono registrati per la distribuzione al dettaglio in Asia, Giappone, Nordamerica e Sudamerica. I Fondi Carmignac sono registrati a Singapore nel quadro del regime estero limitato (rivolto esclusivamente a clienti professionali). I Fondi non sono registrati ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa statunitense Regulation S e FATCA. I rischi, le commissioni e le spese applicate sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Il KID deve essere consegnato al sottoscrittore prima della sottoscrizione. Leggere il KID prima della sottoscrizione. I Fondi non sono a capitale garantito e gli investitori possono perdere parte o tutto il loro capitale. I Fondi presentano un rischio di perdita di capitale.

Carmignac Portfolio fa riferimento ai comparti Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese e conforme alla Direttiva UCITS. I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS o AIFM. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento.

In Italia: I prospetti, KID e rapporti di gestione annuali del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.com/it-it] (https://www.carmignac.com/it-it "") o su semplice richiesta alla Società di Gestione. [Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5.](#)

In Svizzera: I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.com/it-ch] (https://www.carmignac.com/it-ch "") e presso il nostro rappresentante di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera, Route de Signy 35, 1260 Nyon. [Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5.](#)

Per Carmignac Portfolio Long-Short European Equities: Carmignac Gestion Luxembourg SA, in qualità di Società di gestione di Carmignac Portfolio, ha delegato la gestione degli investimenti di questo Comparto a White Creek Capital LLP (registrata in Inghilterra e Galles con il numero OCC447169) a partire dal 2 maggio 2024. White Creek Capital LLP è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority con numero FRN : 998349. Carmignac Private Evergreen si riferisce al comparto Private Evergreen della SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI, registrata presso l'RCS del Lussemburgo con il numero B285278.