



2022: een jaar van actieve verantwoordelijkheid nemen

Gepubliceerd
12 Januari 2023

Lengte
🕒 5 minuten leestijd

81

2022: een jaar van actieve
verantwoordelijkheid
nemen

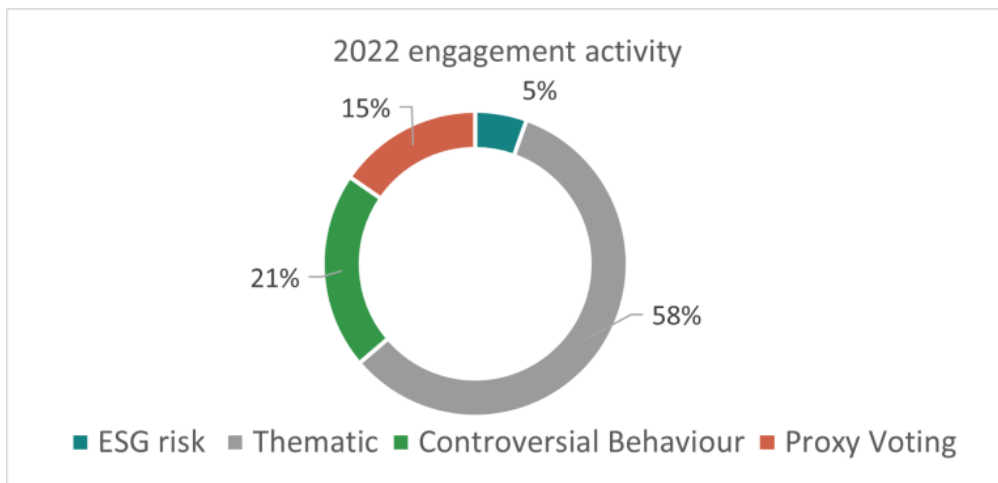
98%

van de vergaderingen
gestemd

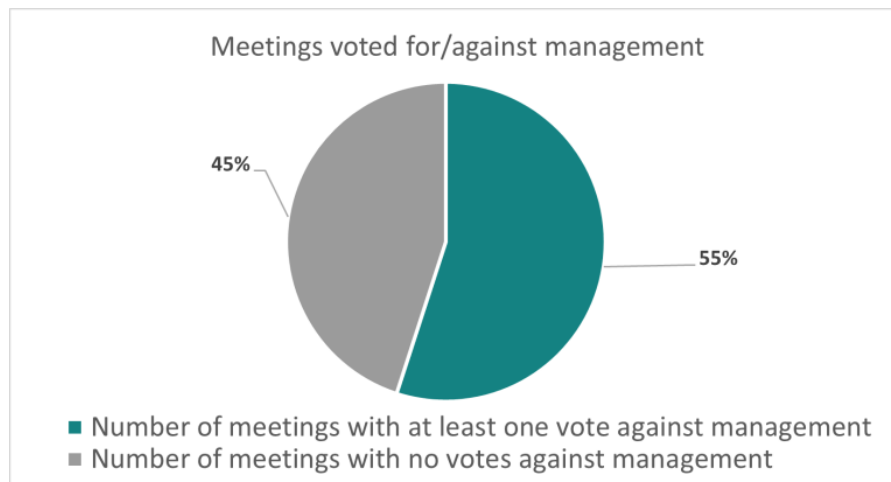
55%

van de vergaderingen
minstens één keer tegen
het management gestemd

Carmignac had in 2022 **81** engagement-initiatieven lopen:



In 2022 heeft Carmignac op **55%** van de vergaderingen minstens één keer tegen een voorstel van het management van het betreffende bedrijf gestemd, tegen 41% in 2021:



De onderstaande opdrachten werden in het vierde kwartaal van 2022 uitgevoerd.

Experian

Sector: Professionele diensten

Regio: Europa

Een aantal aandelenfondsen van Carmignac heeft dit bedrijf in portefeuille¹.

Doel van het engagement

In het kader van ons engagement-beleid², merkten we op dat het bedrijf verwickeld is in controversiële kwesties in verband met cyberveiligheid. We waren ook geïnteresseerd in de aanpak van het bedrijf met betrekking tot de nauwkeurigheid van de gegevens, aangezien dit een wezenlijk risico vormt voor het bedrijf vanwege zijn activiteiten als kredietregistratiebureau.



Engagementmethode

In november 2022 hebben we in een videogesprek met het team investeerdersrelaties van het bedrijf gesproken.

Samenvatting van het engagement

We richtten onze pijlen hierbij op de volgende thema's:

Cyberveiligheid: we hebben vragen gesteld over de lessen die het bedrijf heeft getrokken uit de cyberproblemen die zij hebben ondervonden, de bestuursstructuur rond cyberbeveiliging en de bestaande processen zoals externe garanties.

Het bedrijf beschouwt cyberbeveiliging als een zaak voor het hele bedrijf, niet slechts voor enkelen. Er zijn initiatieven genomen om te zorgen voor voldoende bewustzijn en verantwoordelijkheid bij het personeel door middel van bijscholing en initiatieven om het bewustzijn inzake cyberbeveiliging in de bedrijfscultuur te integreren. Het bedrijf heeft speciale cyberbeveiligingsteams op zowel mondiaal als regionaal niveau, maar cyberbeveiliging is uiteindelijk ook een verantwoordelijkheid van het auditcomité. Wat de vaardigheid van bestuur op dit gebied betreft, streeft het benoemingscomité actief naar de benoeming van bestuursleden met ervaring op dit gebied, en de huidige bestuursleden worden bovendien regelmatig bijgeschoold. Ten slotte huurt het bedrijf jaarlijks externe bedrijven in om de robuustheid van zijn systemen te testen, waarbij onder meer ad hoc hackers voor testdoeleinden worden ingehuurd.

Nauwkeurigheid van gegevens: Het bedrijf is van mening dat het, afgezien van de naleving van de regelgeving, in zijn commercieel belang is om de juistheid van zijn gegevensbestanden te waarborgen. We bespraken de zorgvuldigheid (due diligence) die het bedrijf betracht als zij een nieuwe gegevensverstrekker inhuurt, waaronder tests en toezicht. Tevens bespraken we hoe het bedrijf consumenten mondiger maakt, bijvoorbeeld door de invoering van innovatieve functionaliteiten waarmee consumenten hun score kunnen inzien en eventuele onnauwkeurigheden gemakkelijker kunnen signaleren.

Resultaten en vervolgstappen

Cyberveiligheid en nauwkeurigheid van gegevens zijn materiële risico's voor het bedrijf. Dit engagement gaf ons inzicht in de praktijken van het bedrijf en een beter begrip van het beleid en de processen die het heeft ingevoerd om deze ernstige risico's te beheersen en te beperken. We blijven de activiteiten van het bedrijf in beide opzichten nauwlettend volgen. Wij hebben besloten de rating van het bedrijf in ons eigen ESG-beoordelingssysteem START niet te wijzigen³ aangezien we de algehele B-rating nog steeds passend achten.



Teva Pharmaceutical Industries

Sector: Farmaceutica

Regio: Midden-Oosten

Een aantal vastrentende Carmignac-fondsen heeft dit bedrijf in portefeuille⁴.

Doel van het engagement

Sinds 2020 hebben we regelmatig contact met het Bedrijf, vooral wegens de betrokkenheid ervan bij sectorbrede controversiële kwesties. Het doel van dit engagement was de vooruitgang die het Bedrijf boekt bij het oplossen van de controversiële kwesties te beoordelen en onze feedback te geven.

Engagementmethode

In oktober 2022 hebben we in een videogesprek met het team investeerdersrelaties van het Bedrijf gesproken.

Samenvatting van het engagement

We bespraken de recente minnelijke schikking in de zaak van de sectorbrede opioïdenkwestie die het Bedrijf meer dan USD 4 miljard zal kosten, te betalen over een periode van 13 jaar. De minnelijke schikking omvat ook de levering van geneesmiddelen om de door de opioïden crisis getroffen mensen te behandelen.

Ook bespraken we de aanpak van het Bedrijf voor het oplossen van de sectorbrede problemen met prijsafspraken. Het Bedrijf heeft de bron van het probleem opgespoord, ervoor gekozen een aantal zaken in Amerikaanse staten in der minne te schikken en heeft het opleidingsaanbod voor managers en werknemers in verkoopgerelateerde functies over dit onderwerp versterkt.

Wat de verwikkeling in controversiële kwesties betreft, hebben we gesproken over de ernstige gevolgen van deze kwesties voor de reputatie en de financiële resultaten van het Bedrijf en over onze verwachtingen over de omgang met controverses. We hebben het Bedrijf ook aangemoedigd in gesprek te gaan met externe ESG-ratingbureaus om ervoor te zorgen dat de beoordeling en analyses van de bureaus een correcte weergave vormen van de aard van de controversiële kwesties en de initiatieven van het Bedrijf om deze op te lossen.

Het bedrijf is een generiek bedrijf dat een aanzienlijk aantal goedkope producten produceert. Het bedrijf heeft daarom weinig controle op de etikettering. Bovendien zijn er in het verleden veel fusies en overnames geweest, wat achteraf problemen heeft opgeleverd.



Wat de aanpak van controversiële kwesties en de gevolgen daarvan voor de reputatie betreft, heeft het Bedrijf, omdat het meer schulden heeft dan een aantal van zijn concurrenten, minder mogelijkheden om minnelijke schikkingen te treffen en duren de controverses dus langer.

Wat de activiteiten van het Bedrijf betreft, zijn er sinds de herstructurering in 2017 geen belangrijke fusies en overnames meer geweest. Het Bedrijf heeft tevens zijn activiteiten gestroomlijnd, zijn beleid en processen voor naleving versterkt, en een aantal synergieën in zijn activiteiten doorgevoerd die het bedrijfsbeheer hebben vergemakkelijkt en de risicogevoeligheid hebben verminderd.

Resultaten en vervolgstappen

In de opioïdenzaak is nu een schikking getroffen, maar andere rechtszaken lopen nog. Daarom verwachten wij dat het Bedrijf in de toekomst verwikkeld zal blijven in controverses. We merken ook op dat hun goedkope geneesmiddelen sociale voordelen opleveren doordat ze geneesmiddelen betaalbaar maken.

Na het telefoongesprek beoordeelde de ESG-analist de B-rating op ESG-gebied van het Bedrijf volgens START⁵ en concludeerde dat het een passende rating blijft. Er zijn daarom geen wijzigingen doorgevoerd. We zullen de reacties van het Bedrijf op de aanhoudende controverses blijven volgen, en onze betrokkenheid bij het Bedrijf als belegger in vastrentende waarden voortzetten.

¹Correct ten tijde van het toegelichte engagement-initiatief (november 2022) en op de publicatiedatum van deze casestudy (januari 2023). De aandelenfondsen zijn Carmignac Grande Europe en Carmignac Portfolio Europe Patrimoine.

²https://carmidoc.carmignac.com/ESGEP_INT_en.pdf

³Het bedrijfseigen ESG-systeem START combineert en cumuleert de ESG-indicatoren van toonaangevende gegevensverstrekkers. Bij beursgenoteerde bedrijven ontbreekt het ten aanzien van sommige ESG-indicatoren aan standaardisatie en rapportage. Daardoor kunnen niet alle relevante indicatoren in aanmerking worden genomen. START biedt een gecentraliseerd systeem waarin de analyses en inzichten van Carmignac betreffende elk bedrijf tot uitdrukking komen, ook als de verzamelde externe gegevens onvolledig zijn. Voor meer informatie verwijzen we u naar ons Beleid inzake ESG-integratie: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_INT_en.pdf

⁴Correct ten tijde van het toegelichte engagement-initiatief (oktober 2022) en op de publicatiedatum van deze casestudy (januari 2023). De vastrentende fondsen zijn Carmignac Credit 2025, Carmignac Credit 2027, Carmignac Portfolio Evolution, Carmignac Portfolio Global Bond, Carmignac Patrimoine, FP Carmignac Patrimoine, Carmignac Portfolio Patrimoine Europe, Carmignac Sécurité, Carmignac Portfolio Sécurité, Carmignac Profil Réactif 50, Carmignac Profil Réactif 75, Carmignac Profil Réactif 100.

⁵Het bedrijfseigen ESG-systeem START combineert en cumuleert de ESG-indicatoren van toonaangevende gegevensverstrekkers. Bij beursgenoteerde bedrijven ontbreekt het ten aanzien van sommige ESG-indicatoren aan standaardisatie en rapportage. Daardoor kunnen niet alle relevante indicatoren in aanmerking worden genomen. START biedt een gecentraliseerd systeem waarin de analyses en inzichten van Carmignac betreffende elk bedrijf tot uitdrukking komen, ook als de verzamelde externe gegevens onvolledig zijn. Voor meer informatie verwijzen we u naar ons Beleid inzake ESG-integratie: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_INT_en.pdf

Voor meer informatie over ons beleid inzake verantwoord beleggen, verwijzen wij u naar onze rubriek Verantwoord Beleggen:

Verantwoord Beleggen

Reclame enkel bestemd voor professionele. Niet geschikt voor een niet-professionele belegger. Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) krachtens artikel 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 erkende beheermaatschappij van beleggingsfondsen. "Carmignac" is een gedeponeerd merk. "Investing in your Interest" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder voorafgaande toestemming. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd.

CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris Tél : (+33) 01 42 86 53 35 Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 15 000 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676 CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg Tel : (+352) 46 70 60 1 Filiaal van Carmignac Gestion Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549