



Unser nachhaltiger Ansatz im Detail



Autor/en
Lloyd McAllister

Veröffentlicht am
30. Mai 2023

Länge
3 |

Wir freuen uns, Ihnen unseren Stewardship-Bericht 2022 mit einem Vorwort unseres Chairman und CIO, Edouard Carmignac, zu präsentieren, dessen Wortlaut Sie im Folgenden lesen können.

2022 war für die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte ein schwieriges Jahr. Es war gekennzeichnet durch den russischen Krieg sowie zunehmende geopolitische Spannungen zwischen Ost und West, die von der europäischen Energiekrise und Inflation begleitet wurden. Vor diesem Hintergrund wurden die Berücksichtigung von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) und nachhaltige Investitionen unweigerlich auf den Prüfstand gestellt. Vor allem in den USA wurden Definitionen genau unter die Lupe genommen und die Debatte politisiert.

Trotz dieser Situation sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass unser Eintreten für Nachhaltigkeitsbelange von grundlegender Bedeutung ist, um Anlagerisiken und -chancen angemessen zu steuern. Es entspricht auch unserem Engagement, im Interesse unserer Anleger positive Ergebnisse für Umwelt und Gesellschaft zu erzielen. In jedem Fall wurde 2022 deutlich, wie wichtig es ist, bei der ESG-Analyse von Portfoliounternehmen einen anspruchsvollen Ansatz zu verfolgen. Auch die Mitarbeiterzufriedenheit spielt hier eine nicht unbedeutende Rolle. In Zeiten der Inflation, des Klimawandels und der Energie-Unsicherheit sowie vor dem Hintergrund eines Krieges und sozialer Risiken in den Lieferketten angesichts geopolitischer Spannungen zwischen den USA und China ist es unabdingbar, Talente zu halten.

Zwar war dieses Umfeld für einige Ergebnisse bezüglich der nachhaltigen Entwicklung ein Hindernis (siehe etwa die erhöhte Nutzung von Kohlekraft in Europa). Gleichzeitig wurde dadurch jedoch auch die Entwicklung von nachhaltigkeitsorientierten Regierungsmaßnahmen, die Anreize für die Einbeziehung von ESG in die Geschäftsstrategien von Unternehmen schaffen sollen, gefördert. Der durch US-Präsident Joe Biden ins Leben gerufene Inflation Reduction Act war beispielsweise ein starkes Signal dafür, dass die USA eine Spitzenposition im Bereich der grünen Technologie anstreben. Auch Instrumente zur Finanzierung eines nachhaltigen Wachstums wurden weiter ausgebaut. Hier sind beispielsweise die Fortschritte zu nennen, die die Europäische Union im Laufe des Jahres bei der Erarbeitung eines europäischen Standards für grüne Anleihen (European Green Bond Standard, EU GBS) erzielt hat.

Vermögensverwalter waren damit beschäftigt, die Entwicklungen im Zusammenhang mit den nachhaltigkeitsbezogenen EU-Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) zu bewältigen, wonach Fonds unter Aufsicht der nationalen Regulierungsbehörden entsprechend ihrem Grad der Nutzung von ESG-Informationen kategorisiert werden („Artikel-6-, 8- und 9-Fonds“). Auch in diesem Jahr entfallen über 90% der von Carmignac verwalteten zulässigen Vermögenswerte auf Artikel-8- und Artikel-9-Fonds, mit denen ökologische und soziale Merkmale beworben bzw. nachhaltige Investitionen angestrebt werden.

Wie in diesem Bericht beschrieben, haben wir unseren Ansatz für nachhaltiges Investieren und Verantwortungsübernahme 2022 weiter gestärkt.

Wir haben unter Berücksichtigung des wachsenden Interesses der Anleger an ESG-Aspekten und an nachhaltigen Anlagen unseren kürzlich aufgelegten „S“-Fonds, den [Carmignac Portfolio Human Xperience](#), beworben. Er vervollständigt unser themenspezifisches Angebot, zu dem bisher die Fonds [Carmignac Portfolio Climate Transition](#) (unser „E“-Fonds) und [Carmignac Portfolio Family Governed](#) (unser „G“-Fonds) gehören.

Transparenzstandards sind der Kern unseres Ansatzes. Wir haben ein Informationstool zur Berechnung von ESG-Ergebnissen konzipiert, mit dem sich unsere Kunden einen genaueren Überblick über die Auswirkungen ihrer Anlagen auf Umwelt und Gesellschaft verschaffen können. Zudem haben wir unseren ersten Bericht in Abstimmung mit der Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) veröffentlicht.

Unser Handeln im Interesse unserer Anleger geht über reine Anlageentscheidungen hinaus. Ein wesentlicher Teil unserer treuhänderischen Verantwortung besteht darin, dass wir aktive Anteilhaber der Unternehmen sind, in die wir investieren.

2022 haben wir Dialoge mit 81 Unternehmen geführt und unsere Stimmrechte aktiv ausgeübt: Bei 55% der Versammlungen stimmten wir mindestens einmal gegen das Management unserer Portfoliounternehmen.

Wir haben erstmals eigene Abstimmungsrichtlinien für Carmignac erarbeitet und unseren Leitfaden für ESG-Erwartungen veröffentlicht. Er soll unseren Portfoliounternehmen und Anlegern das Verständnis unserer Erwartungen in Bezug auf die drei ESG-Schwerpunkte von Carmignac erleichtern: Klimawandel, Selbstbestimmung und Führungsqualitäten.

Nun freuen wir uns darauf, unseren Ansatz für nachhaltiges Investieren im Jahr 2023 und darüber hinaus unter der Leitung unseres neuen Head of Sustainable Investment, Lloyd McAllister, weiter auszubauen.

Dies ist die zweite Ausgabe unseres Stewardship-Berichts. Ich kann Ihnen nur ans Herz legen, ihn zu lesen und sich so ein Bild von unsere Errungenschaften 2022 zu machen. Sie werden feststellen, dass sie unsere Überzeugungen im Hinblick auf nachhaltige Investitionen untermauern.

2022 Stewardship Report

Unsere Mission ist es, Mehrwert für unsere Kunden und positive Ergebnisse für Gesellschaft und Umwelt zu schaffen

[Herunterladen](#)

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 geregeltem 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.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6](#)

Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. [Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz.](#)

In der Schweiz: die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), 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 6.](#)