

Carmignac Portfolio Emergents

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



X. Hovasse



H. Li-Labbé



NACHHALTIGE ANLAGEN IN SCHWELLENLÄNDERN

Carmignac ist eine Investmentgesellschaft, die sich ihrer gesellschaftlichen Verantwortung bewusst ist. Alle Carmignac-Fonds setzen sich nicht nur stark dafür ein, die eigenen Auswirkungen auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG) zu erkennen und zu messen, sondern integrieren auch ESG-Kriterien in ihren Anlageansatz. Carmignac Portfolio Emergents verfolgt einen breiteren Ansatz für die ESG-Integration, der auf seiner Philosophie, seinem Anlageprozess und den Überzeugungen des Fondsmanagers basiert.



Verantwortungsvolles Investieren als langfristiger Bestandteil

Verantwortungsbewusstes Investment gibt es bei Carmignac nicht erst seit gestern. Wir haben stets hohe Nachhaltigkeits-Standards eingehalten, die auf unserem Geist der Unabhängigkeit und Transparenz basieren, und sind uns unserer Verpflichtung gegenüber unseren Anlegern und unserem Einfluss als einer der wichtigsten Akteure in der Vermögensverwaltungsbranche bewusst. Mit der Unterzeichnung der Principles for Responsible Investment (UNPRI) im Jahr 2012 haben wir die Transparenz bei der Anwendung der ESG-Kriterien in unseren Anlageprozessen erhöht.



Der langfristige Ansatz des Fonds gegenüber nachhaltigen Anlagen

Die Unternehmen werden auf der Grundlage ihres langfristigen Potenzials, der Qualität ihres Managements sowie der Tragfähigkeit ihrer Bilanzen und ihres Geschäftsmodells ausgewählt. Der Fonds legt den Schwerpunkt insbesondere auf Anlagen in Sektoren mit unterdurchschnittlicher Durchdringung und stellt damit sicher, dass er in Themen rund um nachhaltiges Wachstum investiert, beispielsweise in die Finanzierung nachhaltiger Technologien oder die Verbesserung der Lebensstandards in Schwellenländern.



Verantwortungsbewusste Entscheidungsfindung

Die Fondsmanager haben ihre persönliche Verantwortung und ihre Überzeugung in Bezug auf ESG-Themen unter Beweis gestellt. Gemeinsam haben sie Carmignacs Ausschlussverfahren um vorgegebene Grenzen für ein breiteres Spektrum umstrittener Sektoren⁽¹⁾ ergänzt, indem sie ihre eigene SRI-Analyse einbringen. Außerdem haben sie die aktive Beteiligung als Aktionär zu einem vorrangigen Ziel erklärt, um sich offen einzubringen und in den Unternehmen, in denen der Fonds angelegt, Risiken in Verbindung mit ESG-Kriterien zu mindern.

(1) Die vollständige Liste der Fondsausschlusskriterien (Ausschlussrichtlinien) finden Sie unter www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/policy, im Fondsprofil, in der Rubrik Dokumente und Berichte oder auf Anfrage bei der Gesellschaft. Die Ausschlussrichtlinien werden vierteljährlich aktualisiert.

Weitere Informationen zum Towards Sustainability-Label finden Sie unter www.towardsustainability.be.

Unser Weg hin zu verantwortungsbewusstem Investment

Den Anlagen des Fonds in Aktien aus Schwellenländern liegt ein Anlageansatz zugrunde, der auf Unternehmen ausgerichtet ist, die langfristiges Wachstumspotenzial und eine hohe Cashflow-Generierung aufweisen und in Sektoren mit geringer Durchdringungsrate und Ländern mit soliden Fundamentaldaten tätig sind.

Definition des Anlageuniversums

Alle Unternehmen, die für unser Anlageuniversum in Frage kommen, erfüllen unsere geografischen, sektoralen und strukturellen Kriterien sowie unsere ESG-Anforderungen und unsere Ausschlusspolitik. Der Fonds bevorzugt beispielsweise Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten und einen geringen Kohlenstoff-Fußabdruck aufweisen. Die Titelauswahl erfolgt mithilfe eines Negativscreenings. So werden Investitionen in Unternehmen verhindert, die in umstrittenen Sektoren wie der Tabakproduktion, dem thermischen Kohlebergbau, kontroverse Waffen oder nicht-konventionellen Energiequellen tätig sind. Für konventionelle Energiequellen und Stromerzeugung gilt eine spezifische Ausschlusspolitik.⁽¹⁾ Anschließend werden die Unternehmen nach finanziellen und nicht-finanziellen Kriterien bewertet.

Titelauswahl und Portfolioaufbau

Die Titelauswahl erfolgt anhand eines verantwortungsvollen und langfristigen Ansatzes. Unsere Teams führen unternehmensinterne und unternehmensspezifische Analysen durch und basieren zudem auf umfangreichen externen Untersuchungen und Analysen, einschließlich der Einholung unabhängiger ESG-Ratings, Corporate Social Responsibility-Berichte und spezialisierter ESG-Forschung. Ergänzt werden diese Analysen durch Besuche vor Ort und Treffen mit Führungskräften der Unternehmen, um ihre langfristigen Strategien und Verpflichtungen zu verstehen, die ESG-Risiken zu erkennen und potenzielle Kontroversen zu lösen.

Monitoring

SRI verliert auch nach der Anlageentscheidung nicht an Bedeutung. Die Anlagethesen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen werden regelmäßig überprüft, insbesondere im Hinblick auf die Art der ESG-Risiken. Darüber hinaus streben die Manager durch eine aktive Stimmrechtspolitik der Aktionäre die Teilnahme an allen möglichen Abstimmungen an⁽²⁾ und bekräftigt damit unser Engagement für einen offenen Dialog mit den Unternehmen, um deren Ansatz und Verhalten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen zu verbessern.

(1) Die vollständige Liste der Fondsausschlusskriterien (Ausschlussrichtlinien) finden Sie unter www.carmignac.de/de_DE/responsible-investment/policy, im Fondsprofil, in der Rubrik Dokumente und Berichte oder auf Anfrage bei der Gesellschaft. Die Ausschlussrichtlinien werden vierteljährlich aktualisiert. (2) Wir haben uns intern das Ziel gesetzt, an 100% der Abstimmungen oder mehr teilzunehmen (Zeichnungsscheine/P-Notes und Vorzugsaktien ausgenommen). Um dieses Ziel zu erreichen, arbeiten wir eng mit ISS (Institutional Shareholder Services) zusammen, einem Hauptakteur in den Bereichen Corporate Governance und Analyse und Verarbeitung von „Proxy“-Abstimmungen. ISS unterstützt uns außerdem bei der Erkennung und Dokumentation von ESG-Problematiken bei Abstimmungen.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Carmignac Portfolio Emergents ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. • **Deutschland und Österreich:** Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken, und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Die Prospekte, VL, WAI / KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de / www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. in Österreich bei der Ersten Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen / das Kundeninformationsdokument sind / ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. • **Schweiz:** Die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Schweiz), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.