



Ein aktiver Jahresstart

Veröffentlicht am
31. Mai 2022

Länge
🕒 3 Minuten Lesedauer

19

Engagements gesamt

100%

Abstimmungsrate

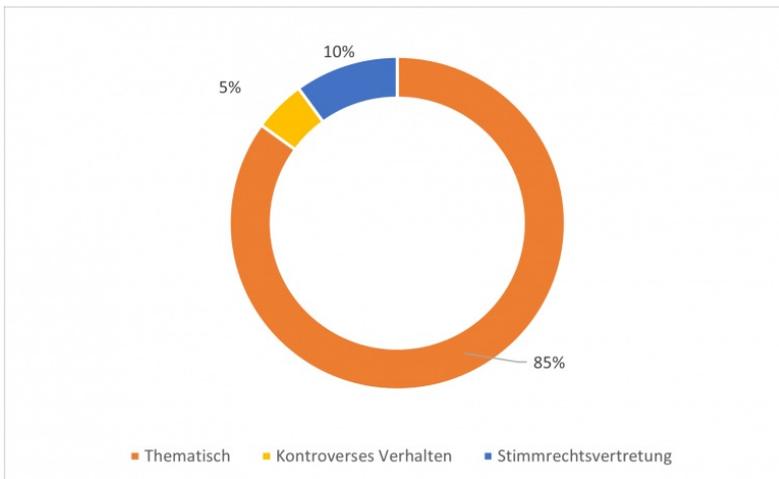
60%

Sitzungen, bei denen Carmignac mindestens einmal gegen das Management gestimmt hat

Carmignac hatte im ersten Quartal 2022, **19** Engagements mit **16** Beteiligungsunternehmen:

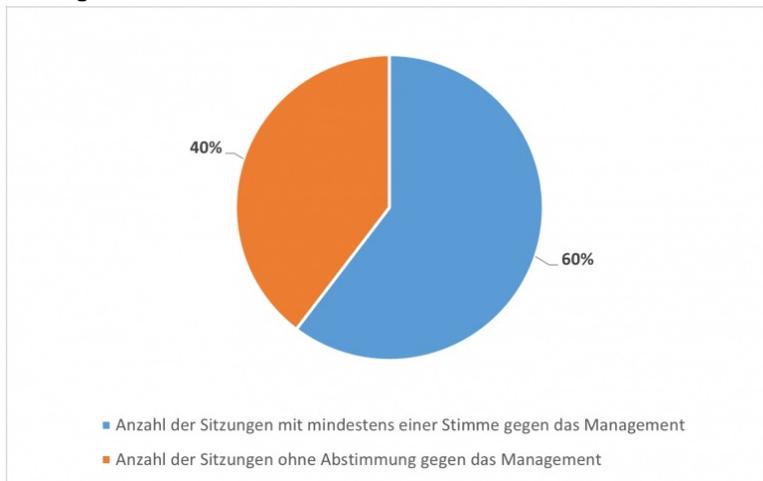
Q1 Engagement

Aktivität



Im ersten Quartal 2022 stimmte Carmignac bei **60 %** der Versammlungen mindestens einmal gegen das Management unserer Beteiligungsunternehmen:

Sitzung mit Abstimmungen für/ gegen das Management



Engagement-Fallstudien

James Hardie





JamesHardie™

Sektor: Baustoffe

Region: Asien-Pazifik

Zum Datum der Aufnahme des aktiven Dialogs im Januar 2022 war das Unternehmen in mehreren Anleihenportfolios von Carmignac vertreten.

Ziel des aktiven Dialogs

Im Januar 2022 beschlossen wir, in einen aktiven Dialog mit dem Unternehmen zu treten. Hintergrund waren Bedenken, die aufgekommen waren, nachdem der Verwaltungsrat öffentlich bekannt gegeben hatte, den CEO des Unternehmens aufgrund „umfassender und wesentlicher Verstöße gegen den Verhaltenskodex von James Hardie“ zu entlassen.

Im Einklang mit unserer Politik des aktiven Dialogs mit Anteilhabern¹ legte das Team für verantwortliches Investieren (RI-Team) die Strategie und die Ziele für den aktiven Dialog gemeinsam mit unserem Portfoliomanager für festverzinsliche Anlagen fest.

Methode für den aktiven Dialog

Nach der Ankündigung bat das RI-Team um ein Telefongespräch mit dem Investor-Relations-Team des Unternehmens.

Unser letzter aktiver Dialog mit dem Investor-Relations-Team des Unternehmens fand im August 2021 statt. Damals wurden anlässlich der Vorlage des Nachhaltigkeitsberichts 2021 der Ansatz und die weitere Entwicklung des Unternehmens in Sachen Nachhaltigkeit erörtert.

Zusammenfassung des aktiven Dialogs

Ein derartiges Maß an Transparenz seitens des Verwaltungsrats in Bezug auf die Gründe für die Entlassung des CEO ist eher ungewöhnlich. Wir tauschten uns mit dem Investor-Relations-Beauftragten des Unternehmens aus, um mehr über die Hintergründe der Entscheidung des Verwaltungsrats, den CEO zu entlassen und derart offen damit umzugehen, zu erfahren und diese zu verstehen. Angesichts der Schwere dieses Sachverhalts schlugen wir vor, dass der Verwaltungsrat eine interne Überprüfung der Unternehmenskultur vornehmen könnte.

Darüber hinaus erörterten wir auch das Thema der Nachfolge. Eine offene und ehrliche Beziehung auf oberster Unternehmensebene zwischen dem CEO und dem Verwaltungsrat ist für eine gut funktionierende

Überster Unternehmenssebene zwischen dem CEO und dem Verwaltungsrat ist für eine gut funktionierende Unternehmensführung von fundamentaler Bedeutung. Angesichts der bereits geleisteten Amtszeit des Verwaltungsratsvorsitzenden und dessen Plan, seinen Posten noch vor Ablauf seiner dreijährigen Amtsperiode zu räumen, gaben wir an, dass es oftmals ein Risiko darstellt, erst einen neuen CEO zu ernennen und dann den Verwaltungsratsvorsitzenden zu ersetzen, räumten aber ein, dass der Verwaltungsrat unter diesen Umständen wohl keine andere Wahl hat. Der Investor-Relations-Beauftragte konnte uns auch weitere Auskünfte über die vom neuen CEO erwarteten Kompetenzen, die Auswirkungen der Ernennung eines neuen CEO auf die Strategie des Unternehmens, die Wahl des Interim CEO (ein ehemaliges nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied) und die Folgen dieser Änderungen für die Planung der Nachfolge des Verwaltungsratsvorsitzenden erteilen.

Ergebnis und nächste Schritte

Wir werden die Entwicklung dieser Belange beim Unternehmen weiter aufmerksam verfolgen.

¹ Quelle: Bloomberg data

LG Chem



LG Chem

Sektor: Chemie

Region : Asien

Zum Zeitpunkt der Abstimmung im März 2022 hielten mehrere Portfolios von Carmignac Aktien des Unternehmens.

Ziel des aktiven Dialogs



2020 entschloss sich das Unternehmen dazu, seine Elektrobatteriesparte auszugliedern und an die Börse zu bringen. Diese stellte einen wesentlichen Bestandteil der Geschäftstätigkeit und daher auch des Marktwerts des Unternehmens dar, insbesondere angesichts des in der Automobilbranche zu beobachtenden Übergangs zu Elektrofahrzeugen. Obwohl LG Energy Solutions (LGES) weiterhin von LG Chem kontrolliert werden würde, waren wir nicht der Ansicht, dass die Ausgliederung Minderheitsaktionären wie Carmignac zugutekommen würde.

Methode für den aktiven Dialog

Unser Portfoliomanager für die Schwellenländer brachte die Bedenken Carmignacs bereits frühzeitig im Rahmen seines regelmäßigen Austauschs mit dem Unternehmen direkt gegenüber dem Investor-Relations-Team von LG Chem zum Ausdruck. Angesichts der Schwere unserer Bedenken entschloss sich unser Portfoliomanager im Juni 2021 dazu, den CEO des Unternehmens ausnahmsweise direkt per E-Mail zu kontaktieren und darüber in Kenntnis zu setzen, dass wir vom Unternehmen erwarten, die Interessen der Minderheitsaktionäre zu berücksichtigen. Allerdings schloss das Unternehmen den Börsengang von LGES dennoch im Januar 2022 ab.

Zusammenfassung des aktiven Dialogs

Seither hat sich der Börsengang von LGES am koreanischen Markt nachteilig auf die Minderheitsaktionäre von LG Chem ausgewirkt, da der Aktienkurs des Unternehmens in der Folge deutlich eingebrochen ist.

Die Bedenken des Aktienteams in Bezug auf die Fähigkeit des Verwaltungsrats von LG Chem, die Interessen der Minderheitsaktionäre zu wahren, wurden auf einer wöchentlichen Sitzung des Teams im Beisein des Teams für verantwortliches Investieren (RI-Team) erörtert. Um unsere Enttäuschung gegenüber dem Verwaltungsrat zum Ausdruck zu bringen, entschlossen wir uns, unsere Haltung gemäß unserer Politik des aktiven Dialogs mit Anteilshabern zu eskalieren.

Das RI-Team empfahl dem Portfoliomanager, auf der Jahreshauptversammlung der Aktionäre am 23. März 2022 gegen eine Verlängerung des Mandats des CEO von LG Chem zu stimmen (Beschluss 2 – Wahl von Shin Hak-Cheol zum Inside Director). Beide Teams waren sich einig, dass diese Vorgehensweise angemessen sei. Wir entschlossen uns überdies dazu, ein von unserem Head of Equities unterzeichnetes offizielles Schreiben an den Verwaltungsrat zu senden, in dem wir die Gründe für unser Abstimmungsverhalten erläutern.

Ergebnis und nächste Schritte

Die Entscheidung, gegen eine Wiederwahl des CEO zu stimmen, und der Brief wurden vom Unternehmen zur Kenntnis genommen. Carmignac war nicht der einzige Investor, der sich gegen eine Verlängerung des Mandats des CEO aussprach.

Berichten zufolge hat auch einer der zum Zeitpunkt der Jahreshauptversammlung im März 2022 größten

Aktionäre des Unternehmens auf dieser gegen die Wiederwahl des CEO gestimmt.

¹ Quelle: Bloomberg data

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

Sie wollen mehr über unsere Richtlinien für verantwortungsbewusstes Investieren erfahren?

Besuchen Sie unseren Bereich zum verantwortungsvollen Investieren

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 geregelterm 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.](#)