



## Q3 2022: ein Quartal der aktiven Verantwortungsübernahme

Veröffentlicht am  
27. Dezember 2022

Länge  
🕒 2 Minuten Lesedauer

24

Aktive Dialog

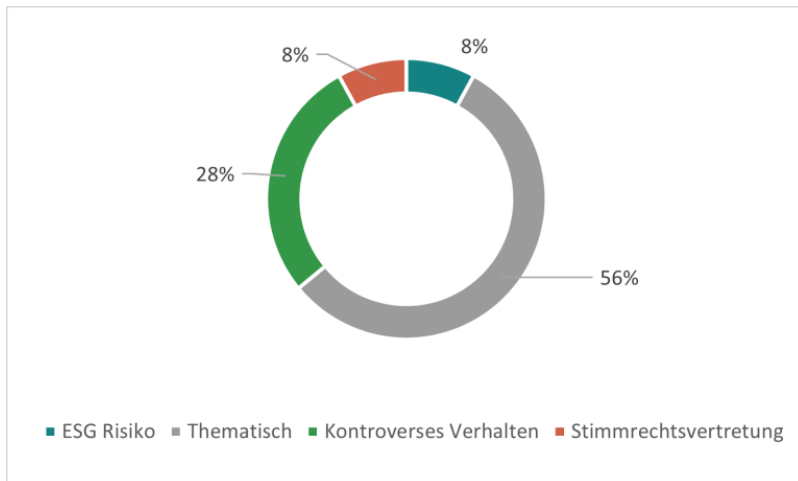
98%

Abstimmung auf  
Versammlungen

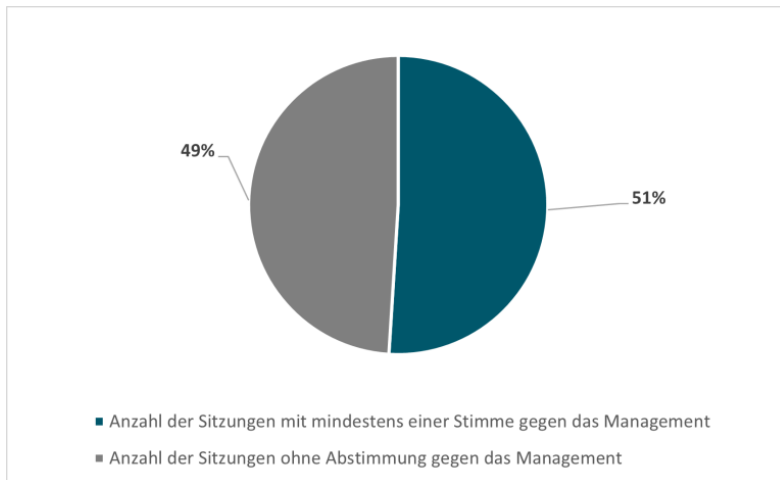
51%

Versammlungen, auf  
denen Carmignac  
mindestens einmal gegen  
das Management  
gestimmt hat

Im dritten Quartal 2022 führte Carmignac **24** Aktive Dialog



Im 3. Quartal 2022 stimmte Carmignac auf **51%** der Versammlungen mindestens einmal **gegen** das **Management** von Unternehmen in unserem Portfolio:



## Dabur Indien

**Sektor:** Basiskonsumgüter

**Region:** Südasien

Mehrere Carmignac-Aktienfonds sind in dem Unternehmen investiert<sup>1</sup>

### Ziel des aktiven Dialogs

Im August 2022, vor der Abgabe unserer Stimme auf der Jahreshauptversammlung, haben wir uns an das Unternehmen gewandt, um Klarheit über den Vergütungsplan für Führungskräfte zu erhalten. Die Erklärung des Unternehmens hat dazu geführt, dass wir für die beiden Vergütungsbeschlüsse<sup>2</sup> auf der Tagesordnung der Jahreshauptversammlung abgestimmt haben. Wir haben jedoch gegen einen Familienvertreter im Vorstand des Unternehmens<sup>3</sup> gestimmt, um unsere Bedenken hinsichtlich des geringen Maßes an Unabhängigkeit des Vorstands zu signalisieren. Im Anschluss an unsere Stimmabgabe haben wir mit dem Unternehmen einen aktiven Dialog geführt, um Feedback zu diesen beiden Punkten zu geben.

## **Methode für den aktiven Dialog**

Im September 2022 hielten wir eine Videokonferenz mit den Investor-Relations-Vertretern des Unternehmens ab.

## **Zusammenfassung des aktiven Dialogs**

Was die Vergütung der Führungskräfte betrifft, forderten wir mehr Transparenz in Bezug auf die Gewährung langfristiger Anreize sowie mehr Klarheit über die verschiedenen Bestandteile des Vergütungspakets. Wir machten gegenüber dem Unternehmen deutlich, dass wir einen klaren Zusammenhang zwischen der Höhe der Vergütung und der Leistung erkennen müssen.

Was die Unabhängigkeit des Vorstands betrifft, so bedeutet die allmähliche Erneuerung des Vorstands, dass zum Zeitpunkt der Jahreshauptversammlung nur 29% des Vorstands als unabhängig betrachtet werden konnten<sup>4</sup>. Wir halten dieses Niveau für niedrig, selbst für ein kontrolliertes Unternehmen, bei dem wir eine Unabhängigkeit von mindestens 33% erwarten würden. Wir begrüßten die Präsenz einer Frau im Vorstand und forderten das Unternehmen auf, die Geschlechtervielfalt im Vorstand weiter zu steigern. Das Unternehmen nahm unsere Anmerkungen zur Kenntnis und erklärte, dass es sich in einem Prozess der Erneuerung des Vorstands befinde, diese Veränderungen aber Zeit brauchen.

Schließlich erörterten wir mit dem Unternehmen unsere Erwartungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsengagement und Berichterstattung. Wir begrüßten insbesondere das ehrgeizige Ziel der CO<sub>2</sub>-Neutralität bis 2040, forderten das Unternehmen jedoch auf, in seinem Geschäftsbericht für das nächste Jahr einen Fahrplan vorzulegen. Wir fanden die Angaben des Unternehmens zu Governance-, Umwelt- und Sozialthemen unzureichend und forderten das Unternehmen zu mehr Transparenz auf.

## **Ergebnis und nächste Schritte**

Im Anschluss an das Telefonat und nach Prüfung des Falles mit dem leitenden Investmentanalysten haben wir beschlossen, das Governance-Rating des Unternehmens sowie sein Gesamtrating in unserem internen ESG-Scoring-Tool START<sup>6</sup> herabzustufen, um unserer Einschätzung der Praktiken des Unternehmens Rechnung zu tragen. Wir werden die Entwicklung der Unternehmenspraktiken weiter verfolgen, insbesondere im Hinblick auf Transparenz und Berichterstattung.



Um mehr über unsere Richtlinien für verantwortungsbewusstes Investieren zu erfahren, besuchen Sie bitte unsere Seite

[zum verantwortungsvollen Investieren](#)

<sup>1</sup>Zum Zeitpunkt der unten beschriebenen Dialogführung (September 2022) und zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Fallstudie (Dezember 2022). Aktienfonds sind Carmignac Emergents, Carmignac Portfolio Emergents, Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine, FP Carmignac Emerging Markets, FP Carmignac Emerging Patrimoine

<sup>2</sup>Beschlüsse 8 und 9 - Genehmigung Wiederernennung und Vergütung von Pritam Das Narang als Vollzeit-Direktor, der zum Group Director - Corporate Affairs ernannt wurde; Genehmigung der Änderung der Vergütung von Mohit Malhotra als Vollzeit-Direktor und CEO

<sup>3</sup>Beschluss 4 - Wiederwahl von Saket Burman als Direktor

<sup>4</sup>Gemäß der ISS-Definition von Unabhängigkeit

<sup>5</sup>Im Einklang mit unseren Abstimmungsrichtlinien. Weitere Informationen finden Sie in unserer Abstimmungsleitlinie:

[https://carmidoc.carmignac.com/SRIVP\\_DE\\_de.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SRIVP_DE_de.pdf)

<sup>6</sup>Das interne ESG-System START kombiniert und aggregiert ESG-Indikatoren marktführender Datenanbieter. Aufgrund der mangelnden Standardisierung von und Berichterstattung über einige(n) ESG-Indikatoren durch börsennotierte Unternehmen können nicht alle relevanten Indikatoren berücksichtigt werden. START stellt ein zentralisiertes System bereit, wobei Carmignacs interne Analysen und Erkenntnisse zu jedem Unternehmen unabhängig von den aggregierten externen Daten – sollten diese unvollständig sein – zum Ausdruck kommen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte unseren Richtlinien für die ESG-Integration: [https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP\\_DE\\_de.pdf](https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_DE_de.pdf)

#### Marketing-Anzeige.

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. Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>. 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. 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. 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 <https://www.carmignac.de> / <https://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. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760) und [https://www.carmignac.at/de\\_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760).

