



Les attentes ESG de Carmignac : un guide pour les entreprises dans lesquelles nous investissons



Auteur(s)
Marion Plouhinec

Publié
21 Février 2023

Longue
4 m

Ces dernières années, le secteur de l'investissement durable a connu d'importants changements. Au sein de Carmignac, nous reconnaissons qu'il est parfois difficile pour les entreprises dans lesquelles nous investissons et pour nos clients de comprendre les attentes des gestionnaires d'actifs en matière d'enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

C'est pourquoi nous avons pris l'initiative de publier notre premier guide sur nos priorités ESG, Les attentes ESG de Carmignac **un guide pour les entreprises dans lesquelles nous investissons**.

En lien avec notre stratégie d'investissement durable et en tant qu'investisseur actif (par le biais du dialogue et de l'exercice de nos droits de vote), nous expliquons de manière transparente comment, selon nous, les entreprises dans lesquelles nous investissons (que ce soit sur les actions ou obligations qu'elles émettent) doivent aborder l'intégration des considérations ESG dans leurs stratégies, politiques et comportements, ainsi que notre feuille de route pour 2023 et au-delà. **Nous pensons qu'il est important d'être transparent sur ces attentes, car elles informent notre approche de l'investissement durable, notre dialogue avec les émetteurs et nos votes aux Assemblées Générales.**

La publication de ce document est également l'occasion d'expliquer notre approche en matière d'ESG. En tant qu'investisseur indépendant et aux convictions fortes, nous avons choisi d'accorder la priorité à l'ESG sur les trois thèmes principaux suivants : **le Climat, l'Emancipation et le Leadership**, qui sont également des thèmes majeurs pour Carmignac.

CLIMAT



Nous pensons que le changement climatique constitue une menace existentielle et une source de risque systémique pour nos économies et les marchés financiers.

ÉMANCIPATION



Nous pensons que les entreprises ne peuvent pas fonctionner avec succès sans équilibrer de manière appropriée les intérêts de leurs parties prenantes.

LEADERSHIP



Nous pensons qu'un leadership solide forme la base de la performance et du succès à long terme de toute entreprise.

Un guide pour les entreprises dans lesquelles nous investissons

Télécharger le guide

Notre approche : en résumé

Ce nouveau document détaille nos attentes générales à l'égard des émetteurs. Ces considérations constituent la base de notre activité d'investissement durable et d'investissement actif (« engagement » à travers le dialogue et le vote). Toutefois, **nous n'adoptons pas une approche systématique et sans nuance pour appliquer ces principes. Notre style, basé sur de fortes convictions signifie que nous tenons toujours compte des circonstances propres à chaque émetteur.**

Les attentes en matière d'ESG informent l'évaluation interne faite par nos équipes d'investissement en actions et en obligations sur le profil ESG de chaque émetteur par le biais de notre système de notation et de recherche ESG propriétaire START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory)¹.

Notre volonté de nous concentrer sur trois thèmes principaux au sein de chaque pilier E, S et G se reflète également dans notre proposition d'investissement, via notre gamme de fonds thématiques. **En 2022, Carmignac a lancé Carmignac Portfolio Human Xperience, qui investit dans des sociétés présentant à la fois des niveaux de satisfaction supérieurs de leurs employés et de leurs clients (aligné avec notre thème de l'Emancipation).** Ce fonds a complété notre gamme de fonds thématiques existante composée de **Carmignac Portfolio Climate Transition** (aligné avec notre thème Climat) et **Carmignac Portfolio Family Governed** (aligné avec notre thème Leadership).

Le « stewardship » à Carmignac

Ce document sur les attentes ESG de Carmignac comprend une liste non exhaustive de considérations que nous prenons en compte pour définir notre approche de l'engagement (dialogue et vote) avec les émetteurs. **En 2022, Carmignac a dialogué avec 67 émetteurs lors de 81 engagements. 58% de nos échanges ont porté sur les thématiques Climat-Emancipation-Leadership.** Par le biais du dialogue, nous cherchons à encourager les entreprises dans lesquelles nous investissons à intégrer davantage les considérations ESG dans leurs stratégies ainsi qu'à adopter une gestion appropriée des risques et opportunités ESG.

Enfin, les critères présentés dans chacune des sections "Lignes directrices de vote de Carmignac" détaillent la manière dont nous pouvons utiliser nos droits de vote en votant contre les entreprises dont le management ne s'aligne pas avec nos attentes ESG. **En 2022, parmi les assemblées auxquelles nous avons voté, Carmignac a voté au moins une fois contre la direction des entreprises investies à 55% des assemblées votées. Nous avons par ailleurs soutenu 75% des résolutions déposées par les actionnaires en 2022².**

¹Le système ESG exclusif START combine et agrège les indicateurs ESG des principaux fournisseurs de données du marché. Compte tenu d'un manque de standardisation et d'un reporting insuffisant de certains indicateurs ESG par les sociétés cotées, il n'est pas possible de prendre en considération tous les indicateurs pertinents. START fournit un système centralisé au travers duquel Carmignac livre ses analyses et éclairages sur chaque entreprise examinée, même si les données externes agrégées sont incomplètes. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre Politique d'intégration ESG sur notre site : https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_FR_fr.pdf

²Source : Carmignac à partir des données ISS. Votes par procuration pour la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022. Les données incluent tous les votes des deux entités juridiques de Carmignac : Carmignac Gestion et Carmignac Gestion Luxembourg.

Communication publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est destiné à des clients professionnels.

Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la Société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document n'est pas destiné à fournir, et ne devrait pas être utilisé pour des conseils comptables, juridiques ou fiscaux. Il vous est fourni uniquement à titre d'information et ne peut être utilisé par vous comme base pour évaluer les avantages d'un investissement dans des titres ou participations décrits dans ce document ni à aucune autre fin. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Elles se rapportent à la situation à la date de rédaction et proviennent de sources internes et externes considérées comme fiables par Carmignac, ne sont pas nécessairement exhaustives et ne sont pas garanties quant à leur exactitude. À ce titre, aucune garantie d'exactitude ou de fiabilité n'est donnée et aucune responsabilité découlant de quelque autre façon pour des erreurs et omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence) n'est acceptée par Carmignac, ses dirigeants, employés ou agents.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change.

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion. La durée minimum de placement recommandée équivaut à une durée minimale et ne constitue pas une recommandation de vente à la fin de ladite période.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations.

L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le présent document ne s'adresse pas aux personnes relevant d'une quelconque juridiction où (en raison de la nationalité ou du domicile de la personne ou pour toute autre raison) ce document ou sa mise à disposition est interdit(e). Les personnes auxquelles s'appliquent de telles restrictions ne doivent pas accéder à ce document. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Les fonds ne sont pas enregistrés à des fins de distribution en Asie, au Japon, en Amérique du Nord et ne sont pas non plus enregistrés en Amérique du Sud. Les Fonds Carmignac sont immatriculés à Singapour sous la forme d'un fonds de placement de droit étranger réservé aux seuls clients professionnels. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation S américaine et du FATCA.

La décision d'investir dans le(s) fonds promu(s) devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le KID doit être tenu à disposition du souscripteur préalablement à la souscription. Le souscripteur doit prendre connaissance du KID. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital, attendu que les Fonds n'offrent pas de garantie de capital. Tout investissement dans les Fonds comporte un risque de perte de capital.

Carmignac Portfolio désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les Fonds sont des fonds communs de placement de droit français conformes à la directive OPCVM ou AIFM. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays.

En Suisse : Le prospectus, KID, et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. [Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs".](#)

En France : Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur www.carmignac.fr, ou sur demande auprès de la Société de gestion [Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs".](#)

Au Luxembourg : Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur www.carmignac.lu, ou sur demande auprès de la Société de gestion [Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs".](#)