

## DIE HERAUSFORDERUNGEN DER TERMINOLOGIE

**E, S und G stehen für Environmental, Social und Governance.** Anlagen in Unternehmen erfordern heutzutage mehr als nur eine Kennzahlenbetrachtung. Die Berücksichtigung der ESG-Kriterien nebst Finanzanalyse in der Anlagebegründung rundet die Angaben zum Performancepotenzial und den möglichen Risiken eines Unternehmens ab. Gute Unternehmensführung ist eine gängige Anforderung an langfristige Anlagen, aber die Risiken im Umwelt- und sozialen Bereich wie etwa Umweltverschmutzung und Nutzung knapper Ressourcen bzw. Produktsicherheit und Arbeitnehmerrechte sollten ebenso wichtig sein.

**„Nachhaltiges und verantwortungsbewusstes“ bzw. „sozial verantwortliches“ Investieren geht über die ESG-Integration in Anlageentscheidungen hinaus.** Dazu kann auch ein weit größerer Ausschluss schädigender Tätigkeiten oder die Einführung eines Positiv-Screenings von Unternehmen, die Menschen oder unserem Planeten helfen, gehören. SRI-Fonds können thematische Ansätze an ESG-Themen verfolgen, wobei die jeweiligen Ziele genau beschrieben werden.



Nachhaltiges Investieren erfreut sich in der letzten Zeit mehr Aufmerksamkeit, weil die Nachfrage nicht nur unter institutionellen Anlegern, sondern auch unter jüngeren, umweltbewussten Investoren steigt.

Die Gesetze im Hinblick auf die Einhaltung der ehrgeizigen Klimaziele aus dem Jahr 2015 und die Gesetzgebungsvorschläge der Europäischen Kommission im Bereich nachhaltige Finanzwirtschaft werden bald dazu führen, dass weitaus mehr Klarheit in Bezug auf die Nachhaltigkeit besteht, aber bis dahin herrscht noch Uneinheitlichkeit, was die Terminologie und standardisierte Praktiken anbelangt.

Carmignac möchte mit dieser Broschüre seinen Beitrag für mehr Bewusstsein für und ein besseres Verständnis des nachhaltigen Investierens leisten. Wir hoffen, dass die darin enthaltenen Informationen mehr Klarheit in Bezug auf die Terminologie und die Praktiken schaffen.



Sandra CROWL  
Stewardship Manager und  
Mitglied des Investment  
Committee

Indem wir aktiv werden und uns an der Seite der Politik und anderer Anleger in aller Welt für die Bekämpfung des Klimawandels und soziale Herausforderungen engagieren, sind wir besser in der Lage, Unternehmen zu nachhaltiger und langfristiger Wertschöpfung anzuregen.



Unserer Website bietet Ihnen in der Rubrik „über uns“ eine gesonderte SRI-Seite. Gerne steht Ihnen Ihr gewohnter Carmignac Ansprechpartner für weitere Informationen zur Verfügung.

Quelle: Carmignac, Januar 2019. 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 Emergents ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltem Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Carmignac Portfolio Emergents, Carmignac Portfolio Grande Europe und Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine sind Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zu den Fonds beschränkt sein. Sie dürfen 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. Die Fonds sind 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 der Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://www.carmignac.de) / [www.carmignac.at](http://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 / die Kundeninformationsdokumente sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.

Carmignac Gestion, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35 - Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft - Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676 • Carmignac Gestion Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1 - Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft - Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549.



## VERANTWORTUNGS- BEWUSSTES INVESTIEREN VON DER TERMINOLOGIE ZUR PRAXIS

## UNSERE HALTUNG

Wir bei Carmignac glauben, dass sozial verantwortliches Investieren (SRI) mehr als ein „grüner Deckmantel“ oder eine „schöne Fassade“ ist, nämlich eine zusätzliche Möglichkeit zur Risikominimierung und Erkennung von Anlagegelegenheiten.



Als Vermögensverwaltungsgesellschaft und **Risikomanager** suchen wir attraktive langfristige Anlagegelegenheiten für unsere Anleger. Dies beinhaltet die Minimierung aller erkennbaren Risikofaktoren einschließlich derjenigen, die sich aus den ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) ergeben.



Für uns ist soziale Verantwortung mehr als nachhaltige Anlagen in Unternehmen, die sich um die Menschen und unseren Planeten sorgen, nämlich auch ein **Bewusstseinswandel**. Wir verpflichten uns zu einem verstärkten Dialog zur Einbindung von Unternehmen, um ihre Vorgehensweise im Bereich ESG zu verbessern, und fördern bewährte Praktiken der Unternehmen im Bereich der Risikominimierung und der Schaffung positiver Auswirkungen.



Wir gewährleisten umfassende Transparenz bezüglich unserer Anlagestrategien und bieten Anlegern einen vollständigen Überblick über unsere Anlageverwaltung und die Anwendung nachhaltiger Politiken im Bereich unserer Fonds. Wir tun unser Bestes, um das Maß an **Transparenz** durch staatliche Zulassungen, externe Prüfungen, Berichte, regelmäßige Sitzungen und Veranstaltungen weiter zu erhöhen.

Dieses langjährige SRI-Engagement wurde 2012 durch die Unterzeichnung der sechs Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren förmlich festgelegt. Mittlerweile wenden knapp 2.000 Anlageverwaltern diese Faktoren an und setzen sich für die Berücksichtigung der ESG-Faktoren in der Anlagetätigkeit ein.



## IN DER PRAXIS

Wir verfolgen in unserer Fondspalette zumeist einen Mainstream-Ansatz bei der Integration der ESG-Kriterien als finanzfremdes Kriterium<sup>(1)</sup>. Aktives Engagement und der Ausschluss schädlicher Sektoren sind Teil von Carmignacs Haltung.



**Ausschlüsse auf Firmenebene:** Alle unsere Fonds unterliegen normenbasierten Ausschlüssen

Sämtliche Anlageuniversen unserer Fonds werden anhand einer **normenbasierten Ausschlussliste** gefiltert. Dies gilt für: Unternehmen auf der EU-Sanktionsliste für russische Unternehmen, Ausschlüsse aufgrund des US Patriotic Act, Ausschlüsse aufgrund von Menschenrechtsverletzungen, Ausschlüsse aufgrund der Oslo-Abkommen bzw. der Ottawa-Konvention, Hersteller umstrittener Waffen. Anlagen in Nuklearunternehmen sind nicht eingeschränkt, werden aber systematisch an die Fondsmanager gemeldet.



**ESG integration and extended exclusions:** Part of our range goes further to include ESG criteria in their process

Die meisten unserer Fonds berücksichtigen die ESG-Faktoren auch in ihrem Investmentansatz, sowohl in der Analyse- als auch in der Entscheidungsphase. Die Fondsmanager und Analysten sind direkt für ihre Umsetzung und Überwachung in ihren Portfolios verantwortlich. Dazu verbinden sie eigenes und externes ESG -Research mit Unternehmensbesuchen.

Neben den normenbasierten Ausschlüssen auf Firmenebene wurden die **Anlagebeschränkungen dieser Fonds ausgeweitet**, und zwar auf alle Tabak- und Kohleproduzenten<sup>(2)</sup>.

(1) 92% unseres verwalteten Vermögens per 06.12.2018. (2) Kohleproduzenten, die mehr als 25% der Erträge durch die Kohleförderung erzielen, sind in allen unseren Aktienfonds bis auf unseren Rohstofffonds ausgeschlossen; in diesem Fonds dürfen Kohleproduzenten höchstens 5% des verwalteten Vermögens ausmachen.



**SRI-Spezialfonds:** Einige unserer Fonds verfolgen einen breiter gefassten Nachhaltigkeitsansatz

Vier Fonds verpflichten sich voll und ganz auf die beiden erstgenannten Ziele und setzen sich darüber hinaus noch stärker ein, indem sie einen breiter gefassten Ansatz in Sachen Nachhaltigkeit verfolgen und in ihrem jeweiligen Verkaufsprospekt dokumentieren.

Die Anlagebeschränkungen dieser Fonds betreffen **ein breiteres Spektrum umstrittener Sektoren**, das sich nach den persönlichen Überzeugungen des Fondsmanagers und der Philosophie des Fonds richtet.

Außerdem wenden diese Fonds **positives Screening an oder suchen aktiv nach Unternehmen mit positiven Auswirkungen**. Mit anderen Worten: Sie wollen in Unternehmen anlegen, die eine messbare positive Auswirkung auf die Gesellschaft oder unseren Planeten haben. Bei Anlagen in Staatsanleihen wird auch das Nachhaltigkeitsrisiko der Länder bewertet.

Darüber hinaus versucht jeder Fonds, möglichst auf fossile Brennstoffe zu verzichten. Alle Fonds **streben eine gute Klimabilanz an** und wollen ihre Kohlendioxidemissionen deutlich unter den Wert ihrer Benchmark senken, und zwar in den Bereich des MSCI Low Carbon Target Index.

Ferner haben sie die **aktive Beteiligung als Aktionär zu einer Priorität gemacht**, wobei sie an mindestens 80% aller Abstimmungen teilnehmen wollen.



Von diesen vier Fonds haben drei vor Kurzem das SRI-Label des französischen Staates erhalten: **Carmignac Emergents, Carmignac Portfolio Grande Europe und Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine<sup>(3)</sup>**.

(3) Das Zertifikat wurde im Januar 2019 verliehen.