



Conozca mejor nuestro enfoque sostenible



Autor(es)
Lloyd McAllister

Publicado
30 De Mayo De 2023

Long
3

Tenemos el placer de presentar nuestro Informe de Inversión Responsable (Stewardship) de 2022, precedida por un prólogo de nuestro Chairman y CIO, Edouard Carmignac, que puede leer a continuación.

El año 2022 fue difícil para la economía mundial y los mercados financieros, marcado por la guerra de Rusia, el aumento de la tensión geopolítica entre Oriente y Occidente, la crisis energética en Europa y la inflación. En este contexto, inevitablemente se pusieron a prueba la consideración de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y la inversión sostenible, sobre todo a través del mayor escrutinio de las definiciones y la politización del debate, especialmente en Estados Unidos.

A pesar de este telón de fondo, seguimos convencidos de que nuestro compromiso con las consideraciones de sostenibilidad es fundamental para gestionar adecuadamente los riesgos y las oportunidades de inversión. También está en consonancia con nuestro compromiso de generar resultados positivos para el medio ambiente y la sociedad, en interés de nuestros inversores. De hecho, el año 2022 demostró la importancia de adoptar un enfoque sofisticado del análisis de los factores ESG de las empresas que tenemos en cartera. Esto incluye considerar la satisfacción de los empleados dada la necesidad de retener el talento durante un periodo inflacionista y tener en cuenta el cambio climático y la seguridad energética en un contexto de guerra, así como los riesgos sociales de la cadena de suministro durante un periodo de tensión geopolítica entre Estados Unidos y China.

Si bien el contexto que acabamos de describir puso trabas a la consecución de algunos resultados en materia de desarrollo sostenible al conducir, por ejemplo, a un aumento del uso de la energía procedente del carbón en Europa, también fomentó el desarrollo de políticas estatales alineadas con la sostenibilidad y diseñadas para incentivar la integración de los factores ESG en las estrategias de negocio de las empresas. Por ejemplo, la Ley para la Reducción de la Inflación del Presidente de Estados Unidos, Joe Biden, envió una clara señal de la ambición estadounidense de liderazgo en cuanto a tecnologías verdes. Además, se han seguido desarrollando herramientas para financiar el crecimiento sostenible, como los avances realizados por la Unión Europea en la creación de un estándar europeo de bonos verdes (EU Green Bond Standard, o EU GBS) durante el año.

Los gestores de activos han trabajado para adaptarse a los cambios relacionados con el Reglamento sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros de la UE (SFDR, por sus siglas en inglés), que clasifica los fondos en función de su grado de utilización de la información ESG (fondos con arreglo «a los artículos 6, 8 y 9»), bajo la supervisión de los reguladores nacionales. De nuevo este año, más del 90% de los activos aptos gestionados por Carmignac están compuestos por fondos con arreglo a los artículos 8 y 9, que promueven respectivamente características medioambientales y sociales o se dirigen a inversiones sostenibles.

Como explicamos en este informe, en 2022 seguimos reforzando nuestro enfoque de inversión sostenible y responsable (stewardship).

Pensando en nuestros inversores y teniendo en cuenta su creciente interés por los factores ESG y la inversión sostenible, promovimos nuestro fondo centrado en la «S» de más reciente creación, [Carmignac Portfolio Human Xperience](#), que completaba nuestra gama temática junto a los fondos va

centrado en la innovación más reciente creación, [Carmignac Climate Transition](#), que complementa nuestra gama temática junto a los fondos ya existentes [Carmignac Portfolio Climate Transition](#) (nuestro fondo centrado en la «E») y [Carmignac Portfolio Family Governed](#) (nuestro fondo centrado en la «G»).

Los estándares de transparencia son la base de nuestro enfoque. Hemos creado una calculadora de resultados ESG, una herramienta educativa para ayudar a nuestros clientes a tener una visión más clara del impacto de sus inversiones en el medio ambiente y la sociedad. También publicamos nuestro primer informe alineado con el Equipo de Trabajo sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés).

Las acciones que tomamos en interés de nuestros inversores no se limitan a decisiones sobre inversiones. También tenemos enfoque de participación activa en las empresas en las que invertimos parte esencial de nuestra responsabilidad fiduciaria.

En 2022, realizamos 81 compromisos con empresas y ejercimos activamente nuestros derechos de voto oponiéndonos a la gestión de nuestras compañías participadas al menos una vez en el 55% de las juntas de accionistas en las que votamos.

Establecimos nuestras primeras Directrices de Voto de Carmignac y publicamos nuestra guía de Expectativas ESG para ayudar a nuestras empresas participadas, así como a nuestros inversores, a comprender nuestras expectativas sobre las tres temáticas ESG en las que se centra Carmignac: clima, empoderamiento y liderazgo.

Ahora esperamos reforzar nuestro enfoque de la inversión sostenible en 2023 y en años venideros bajo la dirección de Lloyd McAllister, nuestro nuevo responsable de inversión sostenible.

Es el segundo año que publicamos nuestro Informe de Inversión Responsable (Stewardship). Le animo a leerlo para que vea lo que hemos conseguido en 2022 como prueba de nuestra firme convicción en la inversión sostenible.

2022 Stewardship Report

Nuestra misión es crear valor para nuestros clientes y resultados positivos para la sociedad y el medio ambiente

[Descargar](#)

Comunicación publicitaria. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. El presente documento está dirigido a clientes profesionales.

Este material no puede reproducirse, ni total ni parcialmente, sin el consentimiento previo de la sociedad gestora. Este material no constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Este material se proporciona con carácter exclusivamente informativo y podría no resultar fiable a la hora de evaluar las ventajas derivadas de invertir en cualquier tipo de participaciones o valores mencionados en el presente documento o de cara a cualquier otra finalidad. La información contenida en este material podría no ser completa y estar sujeta a modificación sin preaviso alguno. Las informaciones se expresan a fecha de redacción del material y proceden de fuentes propias y externas consideradas fiables por Carmignac, no son necesariamente exhaustivas y su exactitud no está garantizada. En consecuencia, Carmignac, sus responsables, empleados o agentes no proporcionan garantía alguna de precisión o fiabilidad y no se responsabilizan en modo alguno de los errores u omisiones (incluida la responsabilidad para con cualquier persona debido a una negligencia). Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras.

La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). La rentabilidad podrá subir o bajar a resultas de las fluctuaciones en los tipos de cambio en el caso de las participaciones que carezcan de cobertura de divisas. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

El acceso a los Fondos podrá estar restringido a determinadas personas o países. Este material no está dirigido a ninguna persona de ninguna jurisdicción en la que (debido al lugar de residencia o nacionalidad de la persona o a cualquier otra cuestión) el material o la disponibilidad de este material esté prohibido. Las personas objeto de estas prohibiciones no deben acceder a este material. La tributación depende de la situación de la persona. Los Fondos no están registrados para su distribución a inversores minoristas en Asia, Japón, Norteamérica ni están registrados en Sudamérica. Los Fondos Carmignac están registrados en Singapur como institución de inversión extranjera restringida (exclusivamente para clientes profesionales). Los Fondos no han sido registrados en virtud de la ley de valores estadounidense (US Securities Act) de 1933. Los Fondos podrán no ofertarse o venderse, directa o indirectamente, en beneficio o en nombre de una «Persona estadounidense», según la definición recogida por el Reglamento estadounidense S (Regulation S) y la ley FATCA. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. Podrá consultar los folletos de los Fondos, los documentos KID, el VL y los informes anuales en la web www.carmignac.com o previa petición a la Gestora. Los riesgos, comisiones y gastos corrientes se detallan en el documento de datos fundamentales (KID). El KID deberá estar a disposición del suscriptor con anterioridad a la suscripción. El suscriptor debe leer el KID. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, dado que el capital en los fondos no está garantizado. Los Fondos presentan un riesgo de pérdida de capital.

Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números : Carmignac Sécurité 395, Carmignac Portfolio 392, Carmignac Patrimoine 386, Carmignac Long-short European Equities 398, Carmignac Investissement 385, Carmignac Emergents 387, Carmignac Credit 2025 1947, Carmignac Euro-Entrepreneurs 396, Carmignac Court Terme 1111.

La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759

Carmignac Portfolio hace referencia a los sub fondos de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la directiva UCITS. Los Fondos son fondos comunes de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS o AIFM.