



Au cœur de notre approche d'investissement durable



Auteur(s)
Lloyd McAllister

Publié
30 Mai 2023

Longueu
4 mir

Nous avons le plaisir de vous annoncer la publication du rapport 2022 sur notre responsabilité actionnariale, dont vous trouverez ci-dessous l'avant-propos signé par notre Président et CIO, Edouard Carmignac.

L'année 2022 a été éprouvante tant pour l'économie mondiale que pour les marchés financiers. Elle a été jalonnée par la guerre menée par la Russie, les tensions géopolitiques croissantes entre l'Orient et l'Occident, la crise énergétique en Europe et l'inflation au niveau mondial. Dans ce contexte, les approches ESG (Environnement, Social et Gouvernance) ainsi que l'investissement durable de manière générale ont été inévitablement mis à l'épreuve, notamment par un examen plus rigoureux des définitions normatives et une politisation des débats, en particulier aux États-Unis.

Nous restons néanmoins convaincus que notre engagement en faveur des enjeux de durabilité est essentiel pour gérer de manière appropriée les risques et les opportunités d'investissement. Cet engagement s'inscrit également dans le droit-fil de notre volonté d'avoir des impacts positifs sur l'environnement et la société tout entière, dans l'intérêt de nos investisseurs. L'année 2022 a clairement montré qu'il était crucial d'adopter une approche extrêmement rigoureuse pour analyser le profil ESG des entreprises en portefeuille. Pour cela, il faut notamment prendre en compte le changement climatique et la sécurité énergétique dans un contexte marqué par la guerre, s'assurer de la satisfaction des employés, puisqu'il est indispensable de fidéliser les talents en période d'inflation, et appréhender les risques sociaux liés aux chaînes d'approvisionnement alors que les tensions géopolitiques montent entre les États-Unis et la Chine.

Le contexte décrit ci-dessus a certes freiné certaines avancées en matière de développement durable, avec par exemple le recours accru au charbon en Europe, mais il a également encouragé l'instauration de politiques publiques axées sur la durabilité et ayant vocation à favoriser l'intégration des facteurs ESG dans les stratégies des entreprises. Par exemple, la loi sur la réduction de l'inflation (IRA) du président américain Joe Biden a envoyé un signal fort de l'engagement américain dans la réduction des émissions de gaz à effet de serre. En outre, de nouveaux moyens de financement de la croissance durable ont été mis en place, grâce notamment aux progrès de l'Union européenne dans l'élaboration d'une norme européenne pour les obligations vertes (EU GBS) au cours de l'année.

Les sociétés de gestion d'actifs ont dû s'adapter à la réforme instituée par le Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité (SFDR), qui classe les fonds en fonction de leur degré d'intégration ESG (fonds « Article 6, 8 et 9 »), sous la supervision additionnelle des régulateurs nationaux. Cette année encore, plus de 90% des actifs sous gestion éligibles de Carmignac relèvent des Articles 8 (promouvant des caractéristiques environnementales et sociales) et 9 (affichant un objectif d'investissement durable).

Comme nous l'expliquons en détail dans notre rapport, en 2022, nous avons encore

renforcé notre approche en matière d'investissement durable et d'engagement actionnarial.

C'est en pensant à l'intérêt accru de nos clients pour l'investissement ESG et durable que nous avons promu notre tout dernier fonds « S », [Carmignac Portfolio Human Xperience](#), qui vient compléter notre gamme thématique aux côtés de [Carmignac Portfolio Climate Transition](#) (fonds « E ») et de [Carmignac Portfolio Family Governed](#) (fonds « G »)..

Les normes de transparence sont au cœur de notre démarche. Nous avons créé un simulateur d'investissement durable, un outil pédagogique permettant à nos clients de mieux appréhender l'impact de leurs investissements sur l'environnement et la société. Nous avons également publié notre premier rapport aligné sur les travaux du TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures ou groupe d'experts sur la communication financière liée au climat).

Les mesures que nous prenons dans l'intérêt de nos investisseurs ne s'arrêtent pas aux décisions d'investissement. Nous agissons également en tant qu'actionnaires actifs au sein des entreprises dans lesquelles nous investissons, une démarche essentielle dans le cadre de notre responsabilité fiduciaire.

En 2022, nous avons dialogué avec 81 entreprises sur des thématiques ESG et exercé activement nos droits de vote en nous opposant au moins une fois à la direction des entreprises lors de 55 % des assemblées d'actionnaires lors desquelles nous avons voté.

Nous avons établi les premières lignes directrices de vote et avons publié notre guide « Attentes ESG de Carmignac » afin d'aider les entreprises en portefeuille (et au-delà), ainsi que nos investisseurs, à mieux appréhender notre approche vis-à-vis de nos trois grandes thématiques ESG sur lesquelles nous concentrons nos efforts : le Climat, l'Émancipation et le Leadership.

Nous avons désormais l'intention de renforcer notre approche de l'investissement durable dès cette année, sous la direction de Lloyd McAllister, notre nouveau responsable de l'Investissement durable.

Il s'agit de la deuxième édition annuelle de notre rapport sur la Responsabilité actionnariale. Je vous invite à le lire pour découvrir les initiatives que nous avons lancées en 2022, qui témoignent de notre conviction inébranlable en faveur de l'investissement durable.

Rapport d'activité actionnariale 2022

Notre mission est de créer de la valeur pour nos clients et d'avoir une empreinte positive sur la société et l'environnement.

Télécharger le rapport

Informations légales importantes

Communication publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. A destination des investisseurs professionnels uniquement. Ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique.

Ce document est publié par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), suivant le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010. "Carmignac" est une marque déposée. "Investing in your Interest" est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable.

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.

Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. 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.

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, commissions et frais courants sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le prospectus, le KID, les valeurs nettes d'inventaire et les derniers rapports de gestion annuels et semestriels sont disponibles gratuitement en français ou en néerlandais auprès de la société de gestion (tél. +352 46 70 60 1). Ces documents sont également disponibles auprès de Caceis Belgium S.A., le prestataire de services financiers en Belgique, à l'adresse suivante : avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Le KID doit être mis à la disposition du souscripteur avant la souscription. Le souscripteur doit lire le KID avant chaque souscription. Il se peut que le Fonds ne soit pas disponible pour certaines personnes ou dans certains pays. Les Fonds n'ont pas été enregistrés en vertu de la US Securities Act de 1933. Les Fonds ne peuvent être offerts ou vendus, directement ou indirectement, au profit ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et de la FATCA. Les valeurs nettes d'inventaire sont disponibles sur le site web www.fundinfo.com. Toute plainte peut être adressée à l'adresse complaints@carmignac.com ou à CARMIGNAC GESTION - Compliance and Internal Controls - 24 place Vendôme Paris France ou sur le site web www.ombudsfin.be.

En cas de souscription dans un fonds d'investissement français (fonds commun de placement ou FCP), vous devez indiquer chaque année dans une déclaration fiscale la part des dividendes (et intérêts, le cas échéant) reçus de la part du Fonds. Un calcul détaillé peut être réalisé sur www.carmignac.be. Cet outil ne constitue pas un conseil fiscal et est destiné exclusivement à servir d'aide au calcul. Il ne vous exempte pas de suivre les procédures et de procéder aux vérifications qui incombent à un contribuable. Les résultats indiqués sont obtenus à l'aide des données fournies par le contribuable et Carmignac ne pourra en aucun cas être tenu responsable en cas d'erreur ou d'omission de votre part.

Conformément à l'article 19bis du Code belge des impôts sur les revenus (CIR92), en cas de souscription dans un Fonds soumis à la Directive sur la fiscalité des revenus de l'épargne, l'investisseur devra payer, lors du rachat de ses actions, une retenue à la source de 30% sur le revenu (sous forme d'intérêts ou de plus-value ou moins-value) tiré du rendement des actifs investis dans des titres de créance. Les distributions sont soumises à une retenue à la source de 30% sans distinction des revenus.

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 [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".](#)