



Expectativas ESG da Carmignac: um guia para as empresas nas quais investimos



Autor
Marion Plouhinec

Publicado
21 De Fevereiro De 2023



Nos últimos anos, verificou-se uma evolução significativa no panorama do investimento sustentável e a Carmignac reconhece que, por vezes, é difícil para as empresas e clientes compreenderem quais são as expectativas dos gestores de ativos no que diz respeito às considerações ESG (Ambientais, Sociais e de Governação), bem como a melhor forma de as abordar.

Como tal, **temos o prazer de publicar o nosso primeiro guia para as nossas prioridades ESG: Expectativas ESG da Carmignac: um guia para as empresas nas quais investimos.**

Em conformidade com a estratégia de investimento sustentável e de propriedade ativa da Carmignac, explicamos de forma transparente como consideramos que as empresas beneficiárias do investimento nas quais detemos ações e obrigações devem abordar a integração adequada das considerações ESG nas suas estratégias, políticas e comportamentos, assim como as nossas prioridades ESG a partir de 2023. Na qualidade de investidor responsável e administrador dos ativos dos nossos clientes, **acreditamos que é importante ser transparente no que diz respeito a estas expectativas, pois contribuem para a nossa abordagem em termos de investimento sustentável, envolvimento e votação.**

A publicação do presente documento constitui também uma **oportunidade para explicarmos a nossa própria abordagem às questões ESG** Enquanto investidor independente e de elevada convicção, **escolhemos dar prioridade à nossa concentração ESG nos três temas principais seguintes, Clima, Empoderamento e Liderança**, que são importantes para o nosso negócio e nos quais consideramos que conseguimos fazer uma diferença tangível:

CLIMA



Acreditamos que as alterações climáticas representam uma ameaça existencial para o planeta e a sua população. Estas também são uma das principais fontes de risco sistémico para as nossas economias e para os mercados financeiros.

EMPODERAMENTO



Acreditamos que as empresas não podem operar com sucesso sem equilibrar devidamente os interesses das partes interessadas.

LIDERANÇA



Acreditamos que uma liderança firme consubstancia o desempenho a longo prazo e o sucesso de qualquer empresa.

Ler mais

Descarregar o guia

Explicação da nossa abordagem

Este novo documento sobre as Expectativas ESG contém as nossas expectativas gerais em relação às empresas beneficiárias do investimento que formam a base do nosso investimento sustentável e da atividade de propriedade ativa. No entanto, **não adotamos uma abordagem à aplicação destas expectativas com base em princípios e o nosso estilo de elevada convicção significa que temos sempre em conta as circunstâncias particulares de cada empresa.**

As expectativas **contribuem para a avaliação própria** realizada pelas nossas equipas de investimento em ações e em rendimento fixo a nível do perfil ESG de cada emitente através das nossas classificações ESG e do sistema de research START (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory - Sistema de Acompanhamento e Análise de uma Trajetória Responsável)¹. A nossa convicção no que diz respeito aos três temas prioritários também está refletida na nossa proposta de investimento, incluindo a nossa gama de fundos temáticos. **Em 2022, a Carmignac lançou o Carmignac Portfolio Human Xperience², que investe em empresas com níveis superiores de satisfação dos clientes e dos colaboradores (em linha com o nosso tema de Empoderamento).** Este fundo completou a nossa gama atual de fundos temáticos, composta pelo [Carmignac Portfolio Climate Transition](#) (alinhado com o nosso tema "Clima") e pelo [Carmignac Portfolio Family Governed](#) (alinhado com o nosso tema "Liderança").

Gestão na Carmignac

O documento sobre as Expectativas ESG da Carmignac inclui uma lista não exaustiva das considerações que temos em conta na nossa abordagem ao envolvimento com as nossas empresas beneficiárias do investimento. **Em 2022, a Carmignac colaborou com 81 empresas beneficiárias do investimento, sendo 58% dos casos de envolvimento relativo aos nossos tópicos temáticos de Clima-Empoderamento-Liderança. Através do envolvimento, procuramos encorajar as nossas empresas beneficiárias do investimento a continuar a incorporar as considerações ESG nas suas estratégias e a demonstrar uma gestão adequada dos riscos e oportunidades ESG.**

Por último, os critérios apresentados em cada uma das secções das "diretrizes de votação da Carmignac" fornecem os pormenores necessários sobre o modo como **utilizamos os nossos direitos de votação** ao votar contra as empresas beneficiárias do investimento que não cumprem as nossas expectativas. **Em 2022, nas assembleias em que votou, a Carmignac votou contra a gestão das empresas beneficiárias do investimento pelo menos uma vez em 55% das deliberações submetidas pelos acionistas e votou a favor em 75% das mesmas.**

¹O sistema ESG START exclusivo combina e agrega os indicadores ESG dos principais fornecedores de dados do mercado. Dada a falta de normalização e de comunicação de alguns indicadores ESG por parte das sociedades cotadas em bolsa, nem todos os indicadores relevantes podem ser tomados em consideração. O START fornece um sistema centralizado através do qual as análises e os insights exclusivos da Carmignac relacionados com cada empresa são expressos, independentemente dos dados externos agregados, caso estes estejam incompletos.

²Fonte: Carmignac, utilizando dados do ISS. Votos por procuração relativos ao período compreendido entre 1 de janeiro de 2022 e 31 de dezembro de 2022. Os dados incluem todos os votos das duas entidades jurídicas da Carmignac: a Carmignac Gestion e a Carmignac Gestion Luxembourg.

Material de promoção. Este documento destina-se a clientes profissionais.

Comunicação promocional. Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

O presente material não pode ser total ou parcialmente reproduzido sem autorização prévia da Sociedade Gestora. O presente material não constitui qualquer oferta de subscrição nem consultoria de investimento. O presente material não se destina a fornecer consultoria contabilística, jurídica ou fiscal e não deve ser utilizado para estes efeitos. O presente material foi-lhe fornecido apenas para fins informativos e não o pode utilizar para avaliar as vantagens de investir em quaisquer títulos ou participações aqui referidas ou para quaisquer outros fins. As informações contidas neste material poderão ser apenas parciais e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Estas informações são apresentadas à data em que foram escritas, derivam de fontes próprias e não próprias consideradas fiáveis pela Carmignac, não incluem necessariamente todos os pormenores e a sua precisão não é garantida. Como tal, não é dada qualquer garantia de precisão ou fiabilidade e a Carmignac, os seus diretores, colaboradores ou agentes não assumem qualquer responsabilidade decorrente de erros e omissões (incluindo a responsabilidade perante qualquer pessoa por motivo de negligência).

O desempenho passado não é necessariamente um indicador do desempenho futuro. Os desempenhos são líquidos de comissões (excluindo eventuais comissões de subscrição cobradas pelo distribuidor). No caso de ações sem cobertura cambial, o retorno poderá aumentar ou diminuir em resultado de flutuações cambiais. A referência a determinados títulos e instrumentos financeiros serve para fins ilustrativos para destacar ações incluídas, ou que já o tenham sido, em carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nesses instrumentos, nem constitui consultoria de investimento. A Sociedade Gestora não está sujeita à proibição de negociação destes instrumentos antes de emitir qualquer comunicação. As carteiras dos fundos Carmignac estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor.

Escala de Risco do KID (Documento de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. O horizonte de investimento recomendado é um mínimo e não uma recomendação de venda no final desse período.

Morningstar Rating™: © Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações.

O acesso aos Fundos pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O presente material não é dirigido a nenhuma pessoa em qualquer jurisdição onde (em virtude da sua nacionalidade, residência ou outro motivo) o material ou a disponibilização deste material seja proibida. As pessoas sujeitas a tais proibições não deverão aceder a este material. A tributação depende da situação do indivíduo. Os Fundos não estão registados para distribuição a pequenos investidores na Ásia, no Japão, na América do Norte, nem estão registados na América do Sul. Os Fundos Carmignac estão registados em Singapura como um organismo estrangeiro restrito (apenas para clientes profissionais). Os Fundos não foram registados nos termos da US Securities Act de 1933. Os Fundos não podem ser oferecidos ou vendidos, direta ou indiretamente, por conta ou em nome de uma "Pessoa dos EUA", conforme definição dada no Regulamento S dos EUA e na FATCA. Os Fundos são registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). A decisão de investir no fundo promovido deve ter em conta todas as características ou objetivos do fundo promovido, tal como descritos no respetivo prospeto. Os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em www.carmignac.com, www.fundinfo.com e www.morningstar.pt ou solicitados a Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Documento de informação fundamental). O KID deve ser disponibilizado ao subscritor antes da subscrição. O subscritor deverá ler o KID. Os investidores podem perder uma parte ou a totalidade do seu capital, pois o capital nos fundos não é garantido. Os Fundos apresentam um risco de perda do capital. Os investidores têm acesso a um resumo dos seus direitos no seguinte link: www.carmignac.pt/pt_PT/article-page/regulatory-information-6699

A Carmignac Portfolio refere-se aos subfundos da Carmignac Portfolio SICAV, uma sociedade de investimento de direito luxemburguês, em conformidade com a Diretiva OICVM. A Sociedade Gestora pode, a qualquer momento, cessar a promoção no seu país. Copyright: Os dados publicados nesta apresentação pertencem exclusivamente aos seus proprietários, tal como mencionado em cada página.