

Directrices de inversión socialmente responsable (ISR)

Carmignac Portfolio Grande Europe

El exhaustivo marco sostenible de Carmignac



**Signataria de los UNPRI
desde 2012**



**Objetivo ISR establecido
en el folleto***



**Directrices ISR del
equipo de inversión**

Carmignac Portfolio Grande Europe obtuvo el sello ISR* del Gobierno francés

Un sello creado y respaldado por el Ministerio de Economía y Finanzas francés

Acreditado tras una rigurosa auditoría realizada por un organismo independiente

Aumenta la visibilidad de los productos ISR* para los inversores en Francia y toda Europa



© Carmignac Portfolio Grande Europe



* Inversión Socialmente Responsable
Si desea obtener más información, visite <https://www.lelabelisr.fr/en/>

Nuestras directrices ESG internas



OBJETIVO DE ESTRUCTURACIÓN DE LA CARTERA

- ▶ Un mínimo del 40% del patrimonio del Fondo invertido en empresas con una calificación de ESG de MSCI de A o superior
- ▶ Un máximo del 30% del patrimonio del Fondo invertido en empresas con una calificación de ESG de MSCI inferior a BB
- ▶ Sin presencia de empresas con calificación CCC*



PLAN DE IMPLICACIÓN CON LAS EMPRESAS

- ▶ Contamos con el firme compromiso de fortalecer la interacción con las empresas de cara a mejorar su enfoque en las cuestiones relacionadas con los criterios ESG



IMPLICACIÓN A TRAVÉS DE LA POLÍTICA DE VOTACIÓN

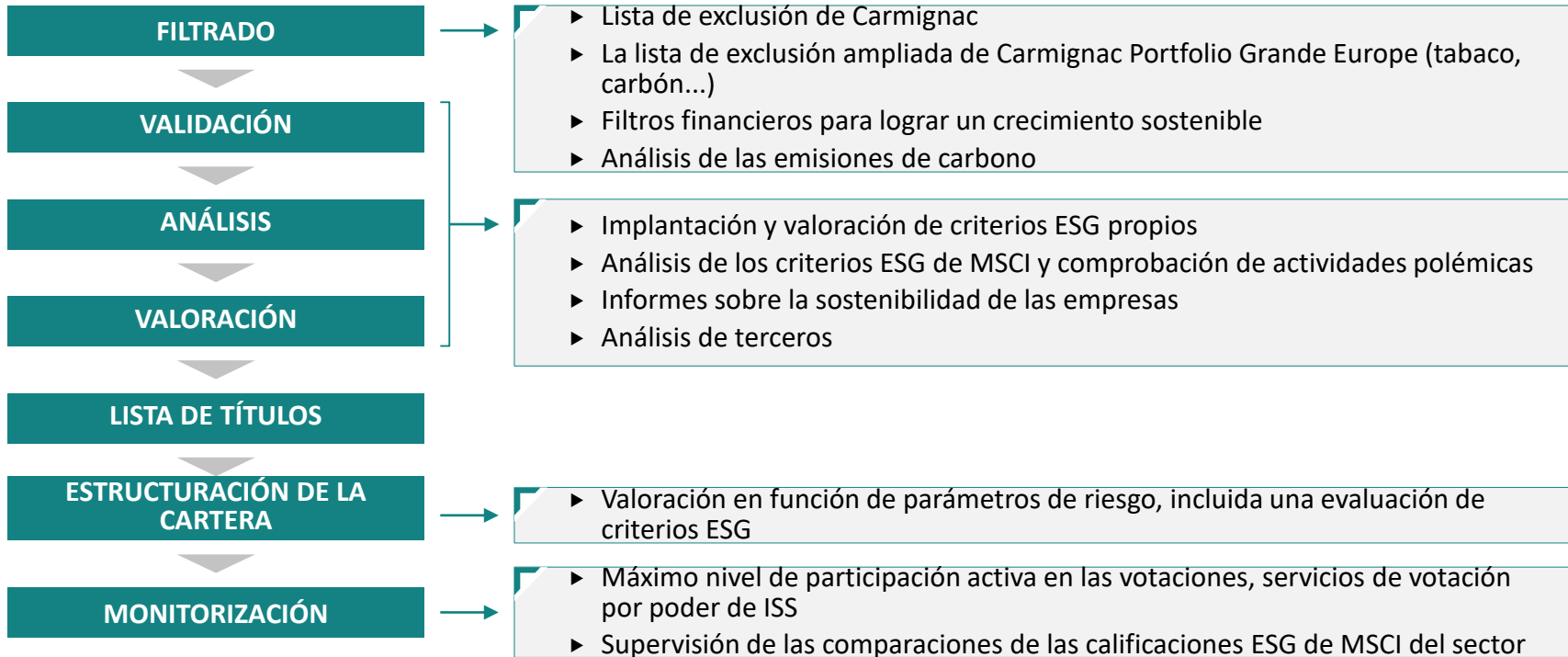
- ▶ Una tasa de participación objetivo del 80% o superior**

*Las empresas reciben una calificación de AAA a CCC en función de los estándares y el desempeño de sus homólogos del sector. AAA es la calificación más elevada y CCC la más baja.

** Excluidos *warrants*, *P-Notes* y acciones preferentes

Fuente: Carmignac, enero de 2019

Los criterios ESG están integrados en nuestro proceso



Política de exclusión

El equipo de renta variable europea ha ampliado la lista de exclusión con sus propias convicciones



Exclusiones en todos los Fondos



Exclusiones

Restricciones estrictas (se prohíben las operaciones y se bloquean en las herramientas de negociación)

- ✘ Empresas controvertidas de armamento
- ✘ Productores de tabaco
- ✘ Productores de carbón*
- ✘ Lista de empresas rusas sancionadas
- ✘ Exclusiones en virtud de la Ley Patriota de EE. UU. (*US Patriotic Act*)
- ✘ Exclusiones por violación de derechos humanos
- ✘ Exclusiones en virtud de los Acuerdos de Oslo/el Tratado de Ottawa

Restricciones suaves (las operaciones no se prohíben ni se bloquean en las herramientas de negociación pero están sujetas a una monitorización y a la obligación de presentar información de forma sistemática por parte del departamento de cumplimiento)

- ✘ Empresas nucleares

* Los productores de carbón con más del 25% de sus ingresos procedentes de la extracción de carbón están excluidos de nuestros fondos de renta variable. Esto no aplica a Carmignac Portfolio Commodities. Las listas de exclusión se actualizan en base trimestral.

Exclusiones adicionales para Carmignac Portfolio Grande Europe



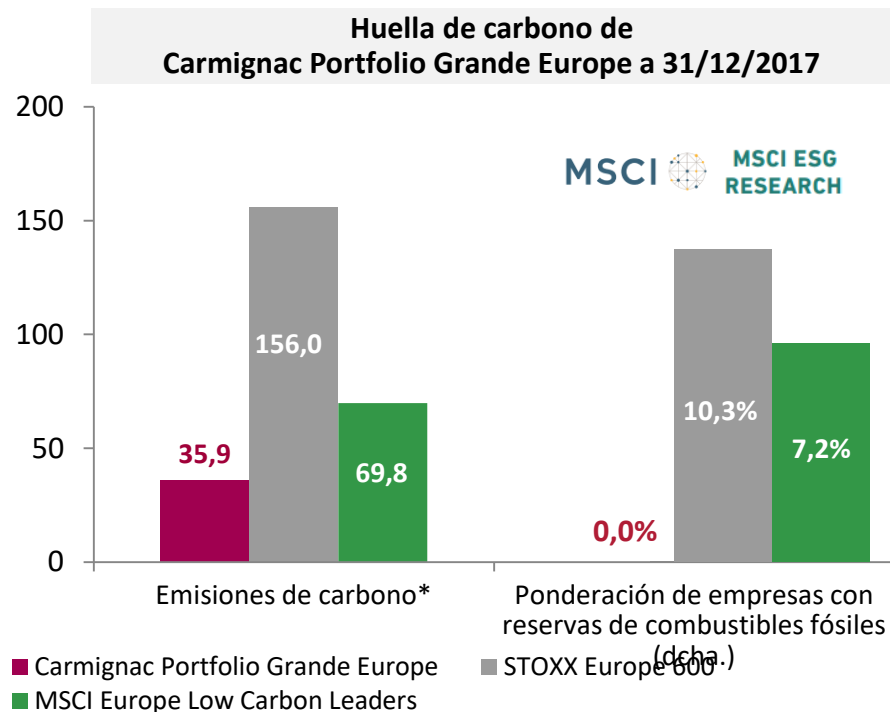
EXCLUSIONES DEL EQUIPO

- ✘ Empresas productoras de **carbón** que obtengan más del 5% de sus ventas directamente de la extracción de carbón
- ✘ Empresas de **explotación de arenas bituminosas** que obtengan más del 1% de su producción total de este tipo de suelos
- ✘ Empresas de **entretenimiento adulto** (límite del 2% de los ingresos)
- ✘ Empresas de **juego** (límite del 2% de los ingresos)
- ✘ Empresas de **armamento** (límite del 10% de los ingresos)

RESTRICCIONES ADICIONALES DEL EQUIPO

- ✘ Si bien las **firmas de petróleo y gas** no suelen obtener una buena clasificación en nuestro análisis financiero y, por tanto, están activamente infraponderadas, también realizamos un análisis adicional con el fin de minimizar la exposición a los **combustibles fósiles**

Una cartera con bajas emisiones de carbono



Estrategia de inversión basada en las emisiones de carbono

- Nuestro objetivo es lograr unas **emisiones notablemente inferiores** que las de nuestro **índice de referencia** y el índice **MSCI Europe Low Carbon Leaders**

*Toneladas de CO2 emitido por cada millón de dólares invertido
 Fuente: MSCI Carbon Portfolio Analytics, Carmignac, a 31/12/2017

AVISO

Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso.

Carmignac Portfolio Grande Europe es un sub fondo de Carmignac Portfolio SICAV, una compañía de inversión bajo derecho luxemburgués, conforme a la Directiva UCITS. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del DFI y una copia del último informe anual. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras.

- ▶ **En España:** El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392. El folleto, el DFI, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores.

Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página.

Documento no contractual, redactado el **31/01/2019**

CARMIGNAC GESTION – 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad de gestión de carteras (autorización de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia n° GP 97-08 del 13/03/1997)

Sociedad anónima (SA) con un capital de 15.000.000 EUR – RCS París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG – City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1 – Filial de Carmignac Gestion.

Sociedad de gestión de OICVM (autorizada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo el 10/06/2013)

Sociedad anónima con un capital de 23.000.000 € – Registro mercantil de Luxemburgo n.º B67549