

Richtlinien für sozial verantwortliches Investment (SRI)

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Carmignac's übergeordneter Nachhaltigkeitsrahmen



**Unterzeichnung
der UNPRI
seit 2012**



**SRI Anlageziele
sind im Prospekt
definiert***



**SRI Richtlinien
gelten für das
Investment-
Team**

*Für Carmignac Emergents, Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine und Carmignac Portfolio Grande Europe
Quelle: Carmignac, 2018

Im Aktienbereich

Nachhaltige Entwicklung steht bei der Verwaltung der Aktienkomponente im Mittelpunkt

Unser Versprechen an die Anleger

Erzielung einer attraktiven Performance bei geringem Portfolioumschlag ...

Unser Anlageansatz basiert auf folgender Auswahl:

- **Länder mit soliden wirtschaftlichen Fundamentaldaten** und intakter Zahlungsbilanz
- **Sektoren mit unterdurchschnittlicher Durchdringung**, die von langfristigen Wachstumsthemen profitieren dürften
- **Unternehmen mit geringer Kapitalintensität**, die eine attraktive und beständige Cashflow-Generierung bieten und ihr Wachstum selbst finanzieren können

... und Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung

- **Systematische Berücksichtigung der Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG)** in unserem Unternehmensanalyseprozess und bei unseren Anlageentscheidungen
- **Positive Beeinflussung der Gesellschaft**, indem wir bevorzugt in Unternehmen anlegen, die Lösungen für ökologische und gesellschaftliche Herausforderungen anbieten
- **Weitgehende Verringerung der Umweltauswirkungen** durch ein Portfolio mit geringerem CO₂-Fußabdruck als der MSCI EM
- **Identifizierung und Ausschluss** umstrittener Sektoren

Bevorzugte Anlage in Unternehmen, die Lösungen für die ökologischen und gesellschaftlichen Herausforderungen bieten

Finanzierung
der Zukunft

Finanzierung
nachhaltiger
Technologien



Innovative
Technologien

Verbesserung des
Lebensstandards

ESG-Kriterien sind fester Bestandteil unserer Anlageentscheidungen und unserer Finanzanalysen



1. Schritt:
Definition
des Anlage-
universums

Sämtliche zulässige Unternehmen unseres Anlageuniversums erfüllen sowohl unsere geografischen als auch unsere sektoriellen und strukturellen Kriterien, entsprechen daneben aber auch unseren **ESG-Anforderungen und unserer Ausschlusspolitik**.



2. Schritt:
Analysen

Die Titelauswahl erfolgt anhand eines **verantwortlichen und langfristigen Ansatzes** unter Berücksichtigung von externen und unabhängigen ESG-Berichten und -Ratings. Unsere Teams unterziehen die Portfoliotitel einer ausführlichen Finanz- und ESG-Analyse.



3. Schritt:
Besuche vor
Ort

Diese wird durch **regelmäßige Besuche der Produktionsstätten** und **Treffen mit der Unternehmensführung** abgerundet, um deren Strategien und langfristigen Ziele zu verstehen.



4. Schritt:
Überwachung

Die ESG-Kriterien verlieren auch nach der Anlageentscheidung nicht an Gewicht. Das Schwellenländerteam überprüft laufend die Anlagethesen der Portfoliotitel, unter anderem durch **Prüfung der ESG-Kriterien**.

Ausschlusspolitik

Zusätzlich zu den Ausschlüssen des Unternehmens hat das Team für Schwellenländeraktien seine Ausschlussliste um die speziellen Überzeugungen seiner Mitglieder erweitert



Die Ausschlusslisten werden vierteljährlich aktualisiert.

Carmignac's Globale Ausschlussliste



Strenger Ausschluss

Regulatorische Anforderungen (Transaktionsverbot). Ausschluss im Hinblick auf:

- × Umstrittene Unternehmen der Waffen-/Rüstungsindustrie
- × Takakproduzenten
- × Kohleproduzenten*
- × Russlandsanktionen
- × den US Patriotic Act
- × Die Verletzung von Menschenrechten
- × Die Oslo/Ottawa-Konvention

“Kontroverse” Warnhinweise

Kein Transaktionsverbot, aber systematische Überwachung durch die Compliance Abteilung.

- × Nuklearunternehmen

*Kohleproduzenten mit über 25% Einnahmen aus Kohlenförderung werden in unseren Aktienfonds ausgeschlossen. Ausgenommen hiervon ist Carmignac Portfolio Commodities
Die Ausschlusslisten werden vierteljährlich aktualisiert..

Zusätzliche Ausschlüsse des Schwellenländertteams



Exclusions

-  Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung von **Tabakwaren** erwirtschaften
-  Unternehmen, die über 5% ihres Umsatzes durch die Förderung von **Kraftwerkskohle** erzielen
-  Unternehmen, bei denen mehr als 1% der Gesamtförderung auf die **Ölsanderschließung** entfällt
-  **Anbieter von Erwachsenenunterhaltung**, die pornografisches Material herstellen
-  **Fleischverarbeitungsbetriebe**, deren Umsätze teilweise oder vollständig durch die Verarbeitung von Rindern, Schafen, Schweinen oder Geflügel erwirtschaftet werden
-  Unternehmen, die auf der Ausschlussliste der Tierrechtsorganisation PETA (**People for Ethical Treatment of Animals**) stehen

Im festverzinslichen Bereich

Fixed Income Ansatz für sozial verantwortliches Investieren



Staatsanleihen

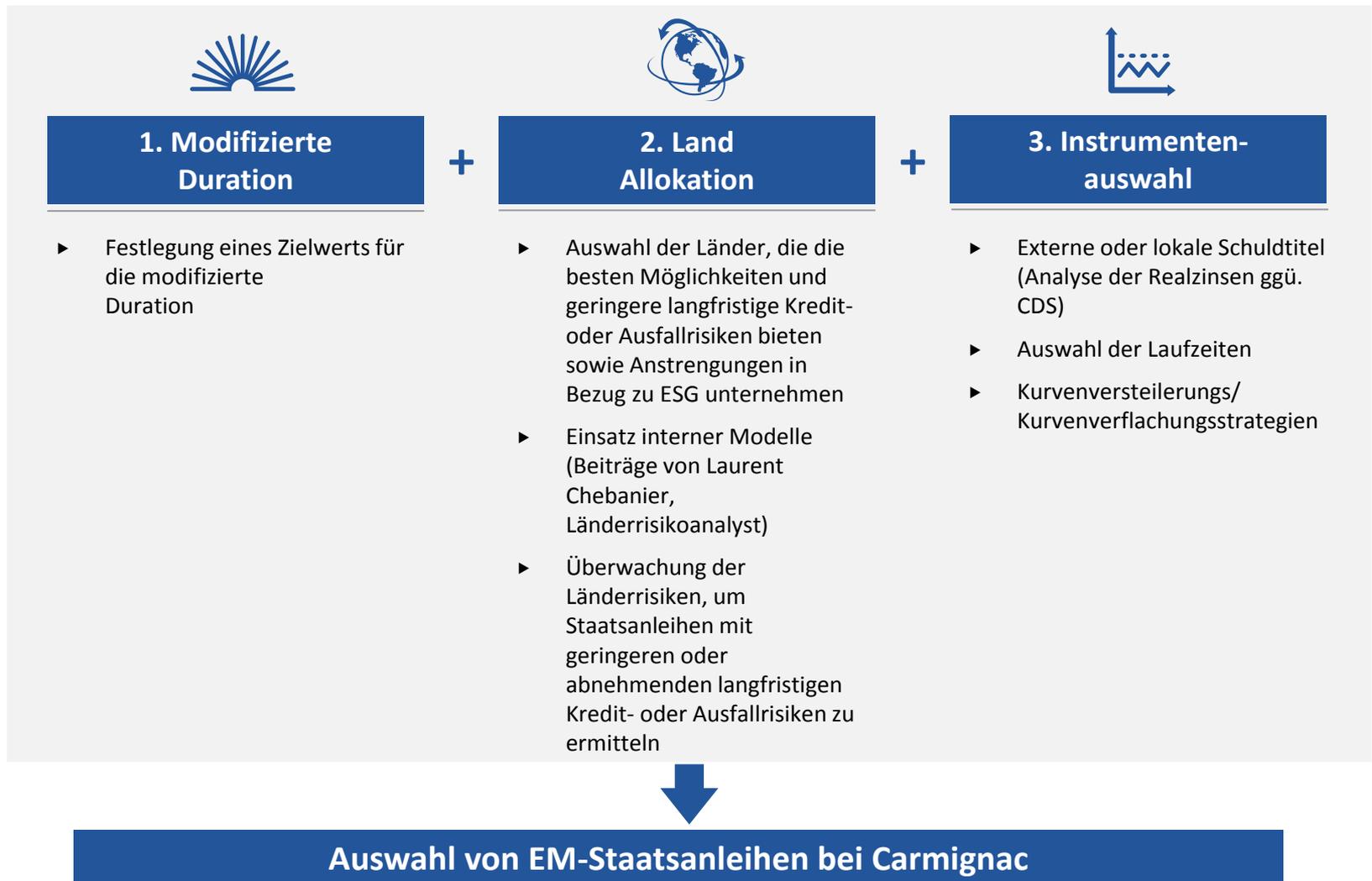
- ✓ Berücksichtigung normenbasierter Länder-Ausschlüsse
- ✓ Die globale Ländersanktionsliste ist im Portfolio Management System hinterlegt
- ✓ Eigenes qualitatives, nachhaltiges Länderrating
- ✓ Ermittlung von Staatsanleihen der Länder, deren Regierung die Anhebung der Governance-Standards forcieren
- ✓ Laufende Länderbewertung nach Governance Nachhaltigkeit



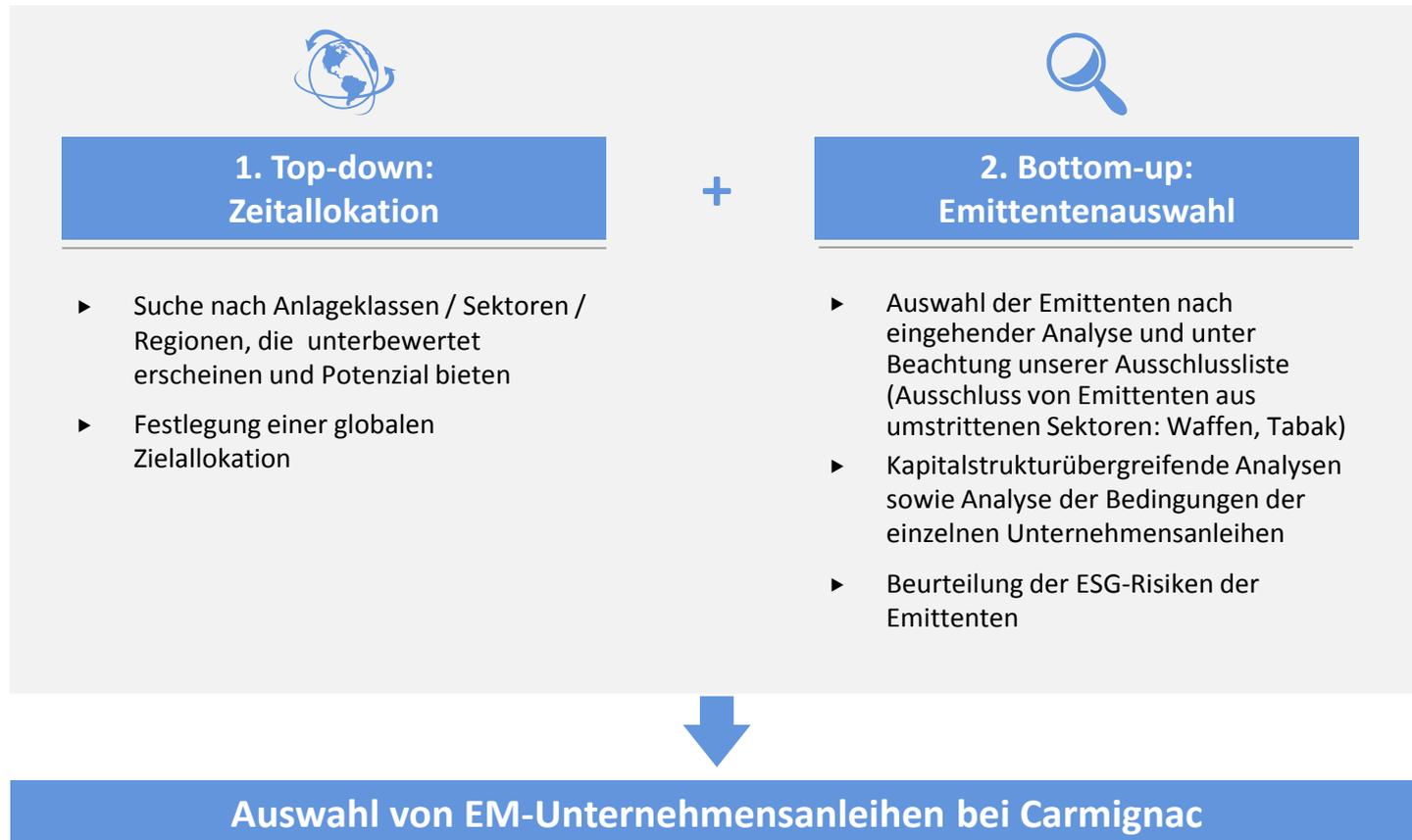
Unternehmensanleihen

- ✓ Assess company ESG risks, documented under specific ESG section in our front-office tool
- ✓ Engage with companies during controversies
- ✓ Respect firm-wide exclusion policy including tobacco
- ✓ Update ESG related issues in post results review

Auswahlprozess für Staatsanleihen



Auswahlprozess für Unternehmensanleihen



Disclaimer

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.

Der Fonds Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine, ist ein Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht gemäß den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie.

Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf 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.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken, und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu.

- **Deutschland und Österreich:** Die Prospekte, VL, WAI / KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de/ / 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 / das Kundeninformationsdokument sind / ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.
- **Schweiz:** Die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen.

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.

CARMIGNAC GESTION – 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+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