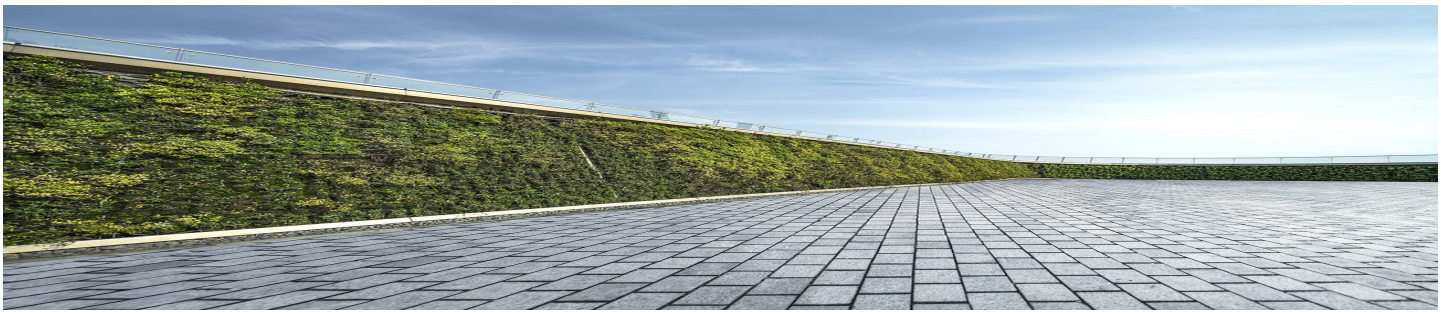
FLASH NOTE

03.05.2023



Primo trimestre 2023: un trimestre di stewardship attiva

Data di pubblicazione
3 Maggio 2023

Lunghezza
3 minuto/i di lettura

11

Azioni di engagement realizzate

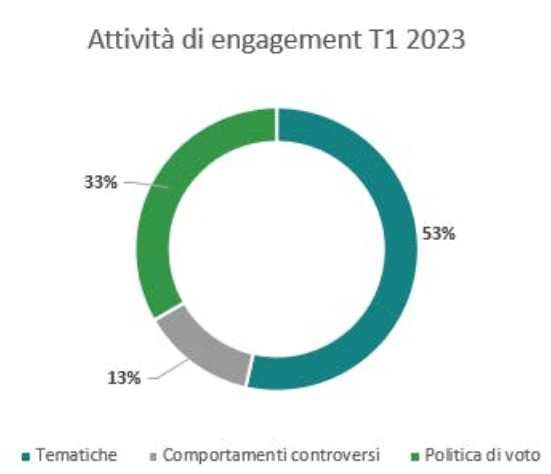
98%

Assemblee dei soci nelle quali abbiamo votato

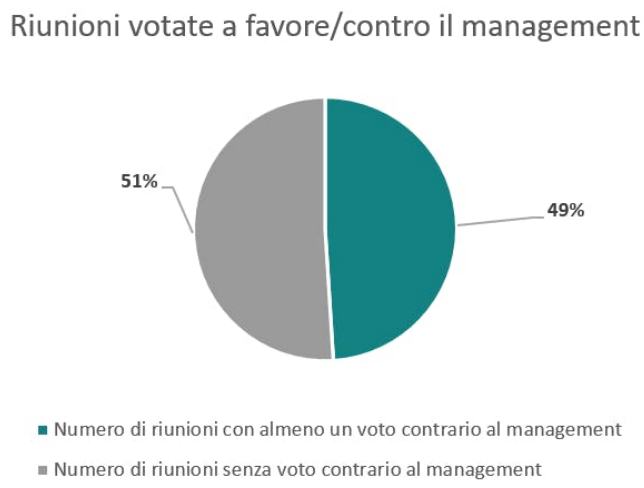
49%

di assemblee dei soci nelle quali Carmignac ha espresso parere negativo rispetto al management almeno una volta

Carmignac ha realizzato **11** azioni di engagement nel T1 2023:



Nel T1 2023 Carmignac ha espresso voto negativo contro le delibere del management delle società nelle quali investe almeno una volta nel **49%** delle Assemblee dei soci in cui ha votato:



I casi di engagement presentati di seguito sono stati intrapresi durante il primo trimestre 2023.

Hyundai Motors

Settore: Auto
Ubicazione: Asia-Pacifico

La società è detenuta in diversi Fondi azionari di Carmignac[1] .

Obiettivi di engagement

A seguito delle due azioni di engagement avviate nei confronti della società nel 2022, riguardanti rispettivamente la performance ambientale e una controversia in ambito sociale in uno stabilimento della catena di fornitura negli Stati Uniti, durante l'ultima call abbiamo approfondito principalmente il tema della governance societaria in vista dell'Assemblea dei soci del 23 marzo 2023. Abbiamo inoltre fatto un follow up dei punti discussi nelle call precedenti.

Metodo di engagement

Abbiamo organizzato una videocall con i rappresentanti delle Investor Relations della società ai primi di marzo 2023.

Riepilogo dell'attività di engagement

L'attività di engagement ha riguardato i seguenti argomenti:

Partecipazioni incrociate: abbiamo indicato alla società le nostre aspettative e fatto presente che ci attendiamo maggiore chiarezza in merito ai piani di semplificazione dell'assetto societario. È un tema delicato, visto quanto è radicata la struttura a chaebol nella cultura aziendale sudcoreana, sul quale gli investitori insistono da molti anni. Continueremo a impegnarci su questo argomento.
Composizione del Consiglio di Amministrazione: la società ha portato il numero di consiglieri da 11 a 13 con l'intento di ampliare le competenze del Consiglio e per rispondere a un'esigenza di diversità in termini sia di nazionalità (nomina nel 2023 di un amministratore interno) che di genere (nomina di un secondo consigliere donna come amministratore indipendente nel 2023).
Presenza di un consigliere interno (il CFO) nel comitato remunerazioni. Abbiamo indicato che questa nomina rappresenta un problema e abbiamo segnalato alla società che si sarebbe potuto configurare un voto contrario alla rielezione di questo consigliere nell'assemblea dei soci del 2023.
Sociale: a seguito della recente controversia sull'utilizzo del lavoro minorile nelle catene di fornitura in Alabama, la società ha adottato una serie di misure rigorose tra cui l'audit di 10 stabilimenti in Alabama. Ha inoltre dichiarato l'ambizione di migliorare l'analisi dei fattori sociali nelle supply chain globali. Seguiremo attentamente le azioni intraprese dalla società.
Ambientale: la società si accinge a stabilire obiettivi basati sulle scienze. Abbiamo indicato le nostre aspettative in merito allo sviluppo del loro approccio di Life Cycle Assessments.

Risultati e prossime azioni

La call è servita per decidere come votare all'assemblea del 2023 e per monitorare i progressi raggiunti dalla società dopo le nostre precedenti azioni di engagement. Abbiamo votato contro la rielezione del CFO[2] vista la sua partecipazione al comitato remunerazioni. La presenza di un direttore esecutivo nel comitato remunerazioni determina un voto contrario in assemblea ai sensi della nostra politica di voto[3] poiché riteniamo che rappresenti un conflitto di interessi.

Tenuto conto della regolarità della nostra attività di engagement e dell'attento monitoraggio del comportamento ESG della società, dopo l'ultima azione di engagement il rating interno su START[4] (il nostro sistema proprietario di valutazione del profilo ESG delle società nelle quali investiamo, che ci consente di stabilire le decisioni di investimento) è rimasto invariato (rating complessivo: 'B').

Continueremo a monitorare le azioni della Società sulle tematiche riportate.

[1]Alla data dell'azione di engagement qui riportata (marzo 2023). I Fondi azionari investiti in Hyundai Motors sono Carmignac Grande Europe e Carmignac Portfolio Emergents, Carmignac Emergents, Carmignac Emerging Patrimoine e Carmignac Portfolio Human Xperience.

[2]Delibera 3.2.2 – Elezione di Seo Gang-Hyeon in qualità di consigliere esecutivo interno.

[3]https://carmidoc.carmignac.com/SRIVP_INT_en.pdf

[4]Il sistema proprietario di ricerca ESG START combina e aggrega gli indicatori ESG dei principali data provider esistenti sul mercato. Vista la mancanza di standardizzazione e rendicontazione su alcuni indicatori ESG da parte delle società quotate, non è possibile prendere in considerazione tutti gli opportuni indicatori. START centralizza le informazioni, permettendo a Carmignac di disporre di un'analisi proprietaria e di costituire la propria view su ogni società indipendentemente dai dati esterni aggregati, qualora fossero incompleti. Per ulteriori informazioni consultare la nostra Politica di integrazione ESG alla pagina: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_INT_en.pdf

Per saperne di più sulla nostra politica di investimento responsabile, visita la nostra pagina Investimenti responsabili:

Investimento Responsabile

Comunicazione di marketing. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso. Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari) 2019/2088 è un regolamento europeo che impone agli asset manager di classificare i propri fondi in tre categorie: "Articolo 8": fondi che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali, "Articolo 9" che perseguono l'investimento sostenibile con obiettivi misurabili o "Articolo 6" che non hanno necessariamente un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni consultare: https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=it. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa americana "Regulation S" e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il KIID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. In Svizzera : I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il KIID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762.