



Eerste kwartaal 2023: een kwartaal van actieve verantwoordelijkheid nemen

Gepubliceerd

3 Mei 2023

Lengte

🕒 3 minuten leestijd

11

lopende engagement-
initiatieven

Op 98%

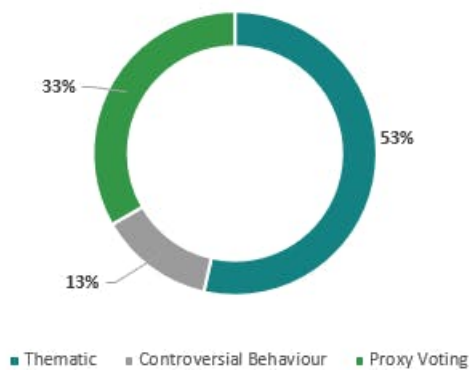
van de vergaderingen
gestemd

Op 49%

van de vergaderingen
minstens één keer tegen
het management gestemd

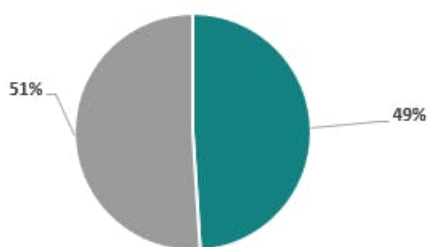
Carmignac had in het eerste kwartaal van 2023 **11** engagement-initiatieven lopen:

Q1 2023 engagement activity



In het eerste kwartaal van 2023 heeft Carmignac op **49%** van de vergaderingen minstens één keer tegen een voorstel van het management van het betreffende bedrijf gestemd:

Meetings voted for/against management



- Number of meetings with at least one vote against management
- Number of meetings with no votes against management

De onderstaande opdrachten werden in het eerste kwartaal van 2023 uitgevoerd.

Hyundai Motors

Sector: Auto-industrie

Regio: Azië-Pacific

Verschillende aandelenfondsen van Carmignac hebben dit bedrijf in portefeuille¹.

Doel van het engagement

Bij onze twee engagement-initiatieven bij het bedrijf in 2022 lag het zwaartepunt op hun milieuprestaties en een maatschappelijke controverse in een Amerikaanse fabriek. In dit gesprek concentreerden we ons vooruitlopend op de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) van 23 maart 2023 op de governance van het bedrijf en bespraken we de voortgang op kwesties die in eerdere gesprekken waren aangestipt.

Engagemetmethode

Begin maart 2023 hadden we een videogesprek met het team investeerdersrelaties van het bedrijf.

Samenvatting van het engagement

We richtten onze pijlen hierbij op de volgende thema's:

Kruisparticipaties: we hebben aangegeven wat onze verwachtingen zijn en dat het bedrijf meer duidelijkheid zal moeten verschaffen over hun plannen om de aandeelhoudersstructuur te vereenvoudigen. De chaebol-structuur is echter alomtegenwoordig in het Zuid-Koreaanse bedrijfsleven en investeerders hebben deze kwestie in de loop der jaren al talloze keren op de agenda gezet, zonder resultaat. We blijven over dit onderwerp in gesprek met het bedrijf.

Samenstelling van de raad van bestuur: het bedrijf breidt de raad van bestuur uit van 11 naar 13 leden. Zwaartepunt op het uitbreiden van de vaardigheden binnen de raad van bestuur, met ruimte voor diversiteitsoverwegingen zoals nationaliteit (intern bestuurslid benoemd in 2023) en gender (een tweede extern vrouwelijk bestuurslid benoemd in 2023).

Aanwezigheid van één intern bestuurslid (de CFO) bij het vergoedingencomité. We hebben erop gewezen dat dit een probleem is en het bedrijf gemeld dat dit reden zou zijn om op de AvA van 2023 tegen de herbenoeming van dit bestuurslid te stemmen.

Maatschappij: in de nasleep van de recente controversie rondom kinderarbeid in de toeleveringsketens in Alabama, heeft het bedrijf een aantal degelijke stappen genomen, waaronder de controle van 19 locaties in Alabama. Het bedrijf heeft uitgelegd ernaar te streven de controle over hun mondiale toeleveringsketens vanuit maatschappelijk perspectief aan te scherpen. We houden de vinger aan de pols.

Milieu: het bedrijf werkt momenteel aan wetenschappelijk gefundeerde doelstellingen. We hebben onze verwachtingen rondom het ontwikkelen van hun benadering voor levenscyclusbeoordelingen kenbaar gemaakt.

Resultaten en vervolgstappen

Na dit gesprek wisten we hoe we op de AvA van 2023 zouden gaan stemmen en waren we op de hoogte van de voortgang die het bedrijf had geboekt sinds de vorige engagement-initiatieven. We stemden tegen de benoeming van de CFO² omdat deze deel uitmaakt van het vergoedingencomité. De aanwezigheid van een uitvoerend directeur in het vergoedingencomité leidt automatisch tot een tegenstem van onze kant op basis van ons stembeleid³, aangezien we dit als een belangenconflict beschouwen.

Gezien onze regelmatige engagement-initiatieven en nauwlettende monitoring van de ESG-praktijken van dit bedrijf, zagen we in dit engagement-initiatief geen reden om onze interne START⁴-rating (algeheel: 'B') bij te stellen. Deze rating is een bedrijfseigen en interne beoordeling van het ESG-profiel van bedrijven waarop we onze beleggingsbeslissingen baseren.

We blijven in gesprek met het bedrijf over de hierboven genoemde kwesties

we blijven in gesprek met het bedrijf over de hierboven genoemde kwesties.

¹Correct ten tijde van het toegelichte engagement-initiatief (maart 2023). De volgende aandelenfondsen zijn in Hyundai Motors belegd: Carmignac Grande Europe, Carmignac Portfolio Emergents, Carmignac Emergents, Carmignac Emerging Patrimoine en Carmignac Portfolio Human Xperience.

²Resolutie 3.2.2 – Seo Gang-Hyeon aanstellen als intern bestuurslid.

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

⁴Het bedrijfseigen ESG-systeem START combineert en cumuleert de ESG-indicatoren van toonaangevende gegevensverstrekkers. Bij beursgenoteerde bedrijven ontbreekt het ten aanzien van sommige ESG-indicatoren aan standaardisatie en rapportage. Daardoor kunnen niet alle relevante indicatoren in aanmerking worden genomen. START biedt een gecentraliseerd systeem waarin de analyses en inzichten van Carmignac betreffende elk bedrijf tot uitdrukking komen, ook als de verzamelde externe gegevens onvolledig zijn. Voor meer informatie verwijzen we u naar ons Beleid inzake ESG-integratie: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_INT_en.pdf

Voor meer informatie over ons beleid inzake verantwoord beleggen, verwijzen wij u naar onze rubriek Verantwoord Beleggen:

Verantwoord Beleggen



Dit is een marketingdocument. Dit document is bedoeld voor professionele cliënten.

Dit document mag zonder voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd. Het is geen aanbod tot inschrijving, noch een beleggingsadvies. Het is niet bedoeld als boekhoudkundig, juridisch of fiscaal advies, en mag derhalve ook niet als zodanig worden beschouwd. Het is uitsluitend ter informatie aan u verstrekt en het mag niet als betrouwbaar meetinstrument worden gezien voor het beoordelen van de verdiensten van het beleggen in effecten of belangen waaraan in dit document wordt gerefereerd, noch mag het voor andere doeleinden worden gebruikt. De in dit document opgenomen informatie kan onvolledig zijn en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Deze informatie dateert van de datum waarop dit document is geschreven en is afkomstig van zowel bedrijfseigen als niet-bedrijfseigen bronnen die Carmignac betrouwbaar acht, maar is niet per se compleet en gegarandeerd nauwkeurig. Carmignac als organisatie, haar management en individuele medewerkers garanderen geenszins de nauwkeurigheid en betrouwbaarheid van deze informatie en stellen zich op generlei wijze aansprakelijk voor vergissingen en weglatingen (ook niet in geval van nalatigheid, van wie dan ook). Om aan te geven welke aandelen in de fondsenportefeuilles van Carmignac zijn of waren opgenomen, wordt voor illustratieve doeleinden naar bepaalde effecten en financiële instrumenten verwezen. Dergelijke verwijzingen zijn niet bedoeld als aanbeveling om direct in de betreffende instrumenten te beleggen en vormen ook geen beleggingsadvies. Het is de Beheermaatschappij niet verboden om zonder voorafgaande kennisgeving deze instrumenten te verhandelen. De portefeuilles van Carmignac-fondsen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. VK: Dit document werd vervaardigd door Carmignac Gestion en/of Carmignac Gestion Luxembourg en wordt in het VK verspreid door Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (Geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer FC031103, CSSF-vergunning van 10/06/2013). In Zwitserland: Het prospectus, de EBI-documenten en het jaarverslag zijn beschikbaar op www.carmignac.ch en verkrijgbaar via onze vertegenwoordiger in Zwitserland, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. De betaalagent is CACEIS Bank, Parijs, filiaal Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. Copyright: De in deze presentatie vermelde gegevens zijn de exclusieve eigendom van hun eigenaars, zoals op elke pagina vermeld. CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F-75001 Parijs - tel: (+33) 01 42 86 53 35 Een door de AMF goedgekeurde beleggingsmaatschappij – Franse naamloze vennootschap met een aandelenkapitaal van EUR 15.000.000 – Handelsregister van Parijs B 349 501 676 CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxemburg - tel.: (+352) 46 70 60 1 - Dochteronderneming van Carmignac Gestion - Een door de CSSF goedgekeurde beleggingsmaatschappij met een aandelenkapitaal van EUR 23.000.000 - Handelsregister Luxemburg B67549.