

Carmignac Portfolio Family Governed A EUR Acc

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



M. Denham



O. Ejikeme

FACT SHEET
05/2021

Durée minimum
de placement
recommandée :



Univers et objectif d'investissement

Un fonds actions internationales qui investit dans des sociétés familiales à travers le monde. Le Fonds est « non-benchmarké » et n'a pas de restrictions en matière de pays, de secteur ou de taille de capitalisation, bien qu'il investisse principalement dans les grandes capitalisations des pays développés. Le Fonds suit un processus d'investissement rigoureux, qui intègre notamment une approche socialement responsable. Les sociétés sont sélectionnées d'une part selon des filtres liés à leur actionariat familial et à leur liquidité, et d'autre part à la suite d'une analyse fondamentale et d'une analyse de leur gouvernance. Le Fonds cherche à générer une croissance du capital sur le long terme.

Rendez-vous en Page 4 pour lire l'analyse de gestion



Taux d'investissement Actions : **97.90%**
Taux d'exposition actions : **97.90%**

Allocation d'actifs

	05/21	04/21	12/20
Actions	97.90%	99.89%	97.08%
Pays développés	86.81%	86.47%	89.86%
Amérique du nord	47.65%	48.16%	48.41%
Asie Pacifique	2.08%	2.15%	5.10%
Europe	37.07%	36.16%	36.34%
Pays émergents	11.09%	13.42%	7.22%
Asie	11.09%	13.42%	7.22%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	2.10%	0.11%	2.92%

Répartition par capitalisation



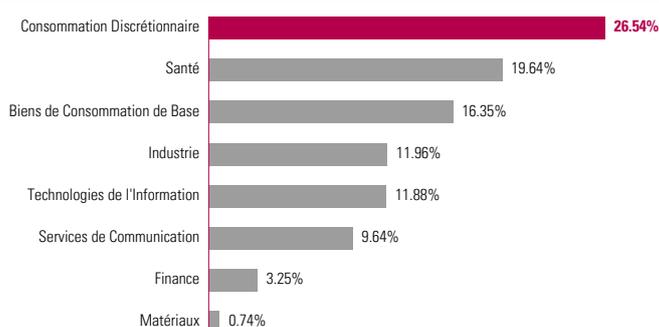
Principales positions

Nom	Pays	Secteur	%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	4.92%
DANAHER CORP	Etats-Unis	Santé	3.95%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Services de Communication	3.86%
CONSTELLATION BRANDS	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	3.67%
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Services de Communication	3.64%
COPART INC	Etats-Unis	Industrie	3.50%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	3.41%
VEEVA SYSTEMS INC	Etats-Unis	Santé	3.39%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	3.33%
CINTAS CORP.	Etats-Unis	Industrie	3.18%
			36.85%

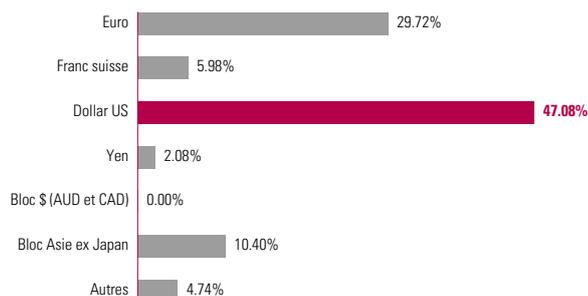
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 31/05/2019
- **Gérant(s) du Fonds :** Mark Denham depuis le 31/05/2019, Obe Ejikeme depuis le 31/05/2019
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 28M€ / 35M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part :** 25M€
- **Domicile :** Luxembourg
- **Indicateur de référence :** MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis)
- **Devise de cotation :** EUR
- **VL :** 143.79€
- **Affectation des résultats :** Capitalisation
- **Type de fonds :** UCITS
- **Forme juridique :** SICAV
- **Nom de la SICAV :** Carmignac Portfolio
- **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
- **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
- **Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
- **Classification SFDR :** Article 8
- **Catégorie Morningstar™ :** Global Large-Cap Blend Equity

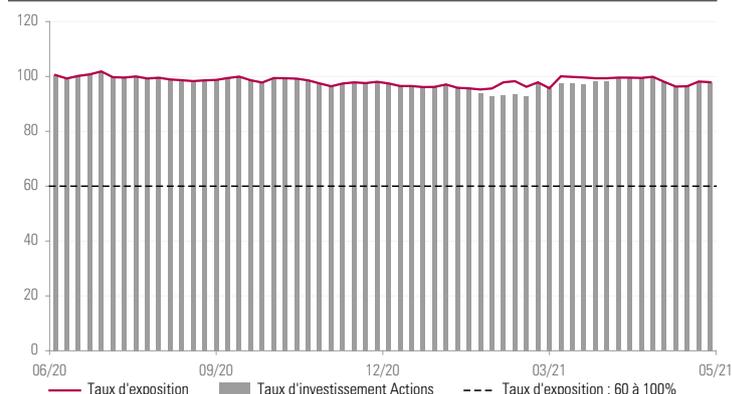
Répartition sectorielle



Exposition nette par devise

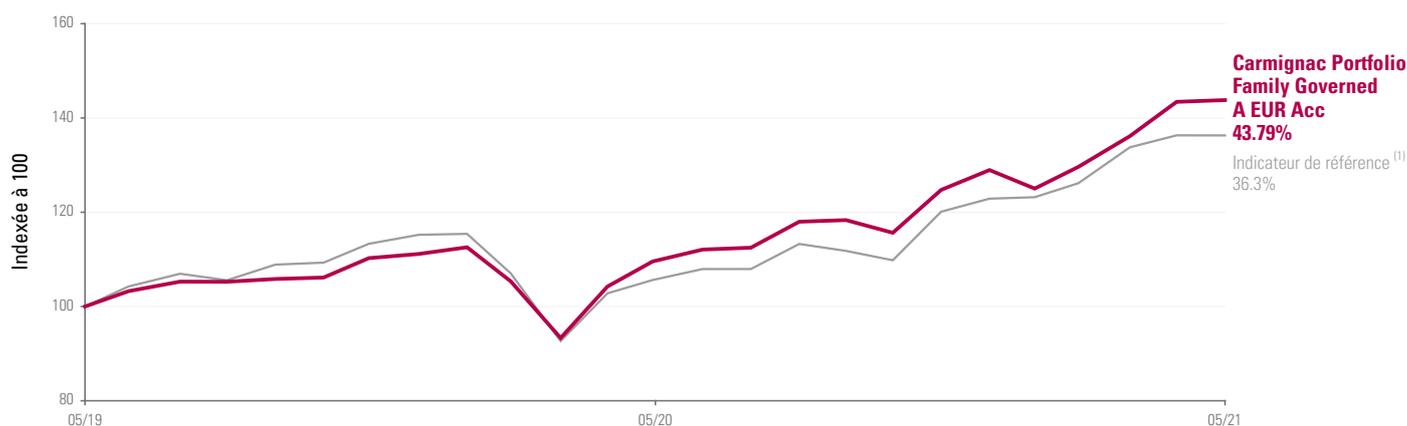


Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



* Pour la part Carmignac Portfolio Family Governed A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 31/05/21. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

Evolution du fonds et de son indicateur depuis sa création (%)



Performances (%)	Performances cumulées				Performances annualisées
	31/12/2020	1 Mois	1 an	31/05/2019	31/05/2019
Carmignac Portfolio Family Governed A EUR Acc	11.51	0.26	31.24	43.79	19.88
Indicateur de référence ⁽¹⁾	10.92	-0.01	29.05	36.30	16.72
Moyenne de la catégorie	10.97	0.22	26.59	31.57	14.69
Classement (quartile)	2	2	1	1	1

(1) Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis). Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Statistiques (%)

	1 an
Volatilité du fonds	14.22
Volatilité du benchmark	14.15
Ratio de Sharpe	2.20
Bêta	0.92
Alpha	0.07

VaR

VaR du Fonds	16.58%
VaR de l'indicateur	19.51%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	0.49%
Dérivés devises	-0.01%
Total	0.48%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										29.05.20	31.05.19	31.05.18	31.05.17	31.05.16	3 ans	5 ans	10 ans
										-	-	-	-	-	-	-	-
A EUR Acc	31/05/2019	CARFAEA LX	LU1966630706		L1504W626	A2PNL1	1.5%	4%	1 part	31.05	9.59	—	—	—	—	—	—
F EUR Acc	31/05/2019	CAFGFEA LX	LU2004385154			A2PNL2	0.85%	4%	1 part	31.89	10.24	—	—	—	—	—	—

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

DONNÉES ESG DU FONDS



www.lelabelisr.fr



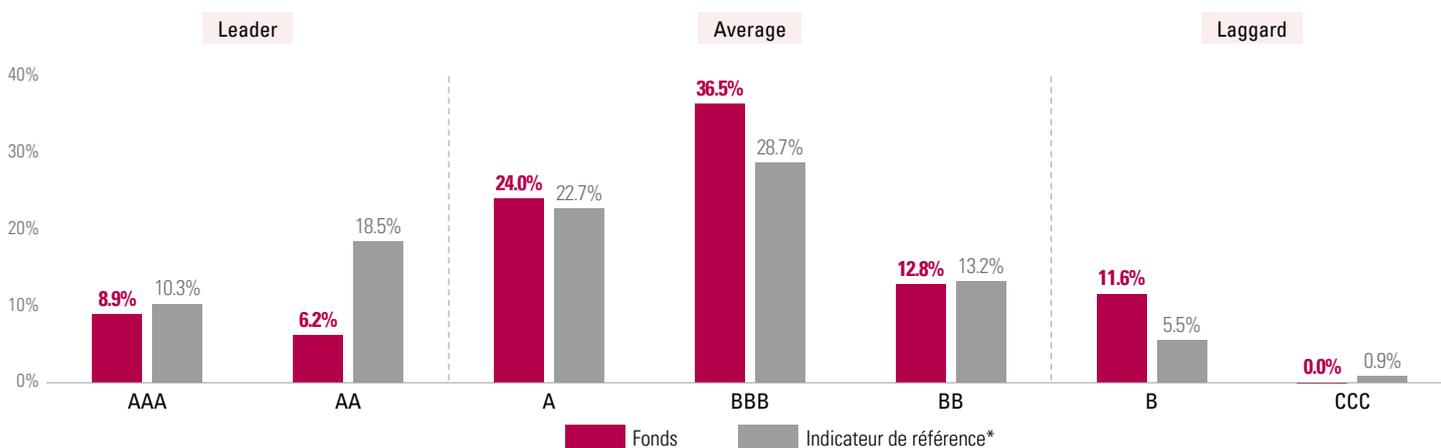
www.towardssustainability.be

Note ESG - Couverture ESG du fonds : 100%

Carmignac Portfolio Family Governed A EUR Acc	Indicateur de référence*
BB	A

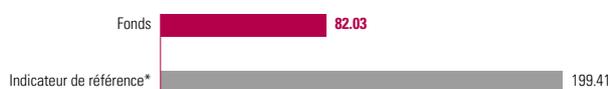
Source MSCI ESG

Note ESG MSCI du fonds vs Indicateur de référence



Source : Note ESG MSCI : la catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI.

Intensité des émissions de carbone (T CO2E / M chiffre d'affaires USD) convertie en euro



Source S&P Trucost, 31/05/21. L'indicateur de référence de chaque Fonds est hypothétiquement investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à S&P Trucost. L'analyse est conduite en utilisant des données publiées et estimées des Scopes 1 et 2, en excluant la poche de liquidités du fonds et des noms pour lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO₂ est calculée et exprimée en millions de dollar de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.

Top 5 des notes ESG du fonds

Nom	Pondération	Note ESG
SAP SE	2.77%	AAA
NOVO NORDISK AS	2.61%	AAA
L'OREAL SA	2.42%	AAA
NOVOZYMES	0.72%	AAA
SYSTEMEX CORP	0.24%	AAA

Top 5 de la différence entre les pondérations du fonds et de l'indicateur de référence

Nom	Pondération	Note ESG
DANAHER CORP	3.70%	BB
CONSTELLATION BRANDS	3.61%	BB
COPART INC	3.46%	A
HERMES INTERNATIONAL	3.34%	BBB
VEEVA SYSTEMS INC	3.33%	B

* Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis). La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion.

DOCUMENT PROMOTIONNEL

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché

Les marchés ont progressé sur la période, toujours soutenus par des Banques centrales accommodantes et des relances fiscales dans les pays développés. Néanmoins, les investisseurs s'inquiètent de la hausse de l'inflation, qui pourrait se traduire par des politiques plus restrictives. Cette dynamique a profité aux secteurs les plus cycliques, en particulier les banques et l'énergie, tandis que les valeurs technologiques ont clôturé en baisse. Au niveau géographique les actions européennes continuent de surperformer leurs homologues développés et émergents, au regard d'une inflation plus contenue et d'une progression rapide de la vaccination, de bon augure pour la réouverture de ces économies.

Commentaire de performance

Le Fonds a enregistré une performance positive en mai, tandis que son indicateur de référence était légèrement négatif. La sélection des titres a été une fois de plus le principal moteur de la performance. Ce résultat s'explique par la forte conviction que nous avons dans les actions sous-jacentes, indépendamment de l'allocation sectorielle ou nationale. Les consommateurs, qu'il s'agisse de produits discrétionnaires ou de biens, constituent la principale surpondération du fonds en mai et ont bénéficié, au niveau global, de la bonne performance de noms sous-jacents tels que : Shenzhou International, Hermes, L'Oreal, LVMH et Avenue Supermarts. Les titres du secteur de la santé ont également enregistré une nette progression au cours de la période, à savoir : Wuxi Biologics, Partners Group, Novo Nordisk, Straumann et Demant. Au cours du dernier mois, les noms susmentionnés représentent les 10 actions les plus performantes du fonds. En revanche, les titres suivants ont légèrement déçu : Amazon, Zhifei, Miniso Group, Sodexo, Marriot International, Estee Lauder et Constellation Brands.

Perspectives et stratégie d'investissement

Nous gérons un fonds thématique ESG axé sur la vision à long terme et l'indépendance des entreprises familiales, avec une attention particulière portée à la gouvernance. Un univers global et un positionnement sur les grandes capitalisations sont les caractéristiques spécifiques de cette stratégie qui privilégie également les entreprises de qualité. Cette préférence est le résultat direct d'une sélection de titres très spécifique, fondamentale et bottom-up. Depuis le lancement en mai 2019, nous choisissons les investissements avec un horizon de 3 à 5 ans, conscients de l'attrait à long terme des fondamentaux solides et de la vision stratégique des fondateurs. Néanmoins, nous continuons à reconsidérer nos participations, à suivre de près leurs ratios financiers et leur rentabilité, à nous assurer que nos critères famille/fondateur restent intacts et qu'il n'y a pas d'événements défavorables en matière de gouvernance d'entreprise qui déclencheraient des rachats. Grâce à notre processus d'investissement, à notre reporting et à l'intégration de l'ESG à tous les niveaux de notre analyse, le fonds est classé Article 8 selon le SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088).

GLOSSAIRE

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Calcul du score ESG : Seule la composante actions du fonds est prise en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Catégorie 1 : émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprises.

Catégorie 2 : émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Catégorie 3 : toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par la Catégorie 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

ESG : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Méthodologie S&P Trucost : Trucost utilise les données fournies par l'entreprises lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, ils utilisent leur modèle propriétaire EEIO. Ce modèle estime les émissions carbonees en termes de répartition du chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour en savoir plus : www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf.

Bien que S&P Trucost rende compte des émissions de catégorie 3, ces données ne sont ni normalisées ni considérées comme suffisamment fiables pour être utilisées dans les rapports. Par conséquent, nous avons choisi de ne pas les inclure dans nos calculs d'émissions au niveau du portefeuille.

Pour calculer l'emprunte carbone d'un fonds, les intensités carbonees des entreprises (tonnes équivalents-CO2 / chiffre d'affaires USD Million) sont additionnées et pondérées en fonction du poids de chaque entreprise au sein du portefeuille (corrigées de l'ensemble des valeurs pour lesquelles l'information n'est pas encore disponible).

Pondération active : représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Principaux risques du fonds

Action : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. **Risque de change** : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds. **Gestion discrétionnaire** : L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/05/21. Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DICI/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI/KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Suisse : Le prospectus, KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

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

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676

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

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549

