

Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc

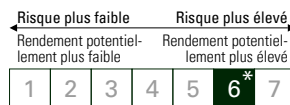
Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



D. Oldier

FACT SHEET
12/2021

Durée minimum
de placement
recommandée :



Objectif d'investissement

Fonds actions internationales qui bénéficie d'une expertise macro-économique, d'une gestion active et d'une allocation d'actifs sans contrainte géographique, sectorielle ou de taille de valeurs. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur 5 ans minimum. L'exposition actions est en permanence supérieure ou égale à 60%. Ses moteurs de performance sont les actions, les devises et occasionnellement les produits de taux.

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



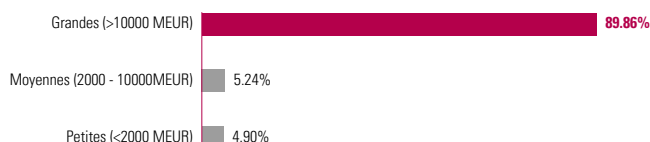
Taux d'investissement actions :
96.97%

Taux d'exposition nette actions :
99.86%

Allocation d'actifs

	12/21	11/21	12/20
Actions	96.97%	94.98%	95.79%
Pays développés	75.44%	71.10%	70.97%
Amérique du Nord	48.73%	45.67%	50.34%
Asie Pacifique	—	0.21%	2.54%
Europe	26.71%	25.21%	18.09%
Pays émergents	21.52%	23.87%	24.82%
Amérique Latine	1.83%	1.56%	1.74%
Asie	19.69%	21.71%	23.08%
Europe de l'Est	—	0.61%	—
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	3.03%	5.02%	4.21%

Répartition par capitalisation



Principales positions

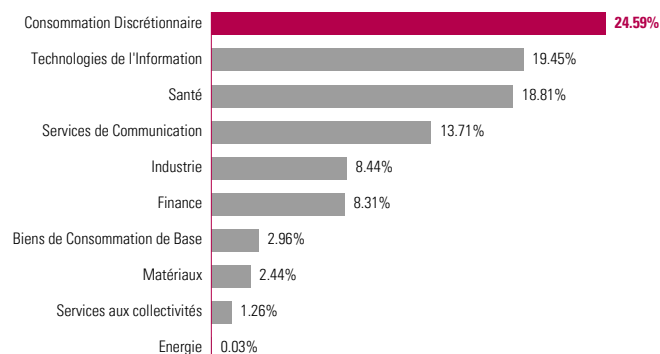
Nom	Pays	Secteur	%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	4.34%
UBER TECHNOLOGIES INC	Etats-Unis	Industrie	4.13%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	3.71%
JD.COM INC	Chine	Consommation Discrétionnaire	3.66%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	3.57%
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Services de Communication	3.19%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.91%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Services de Communication	2.78%
ANTHEM INC	Etats-Unis	Santé	2.72%
SALESFORCE.COM	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.71%

33.72%

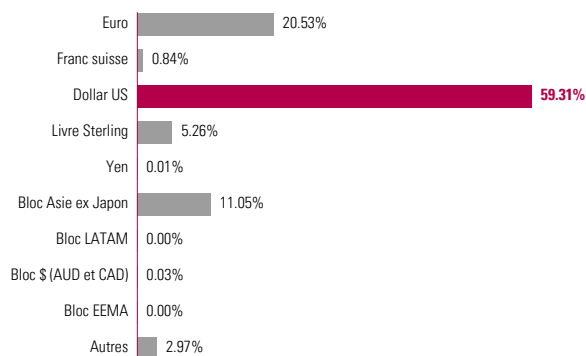
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds** : 15/11/2013
- **Gérant(s) du Fonds** : David Oldier depuis le 14/09/2018
- **Actifs sous gestion du Fonds** : 321M€ / 365M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part** : 81M€
- **Domicile** : Luxembourg
- **Indicateur de référence** : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis)
- **Devise de cotation** : EUR
- **VL** : 159.11€
- **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 15:00 heures (CET/CEST)
- **Classification SFDR** : Article 8
- **Catégorie Morningstar™** : Global Large-Cap Growth Equity

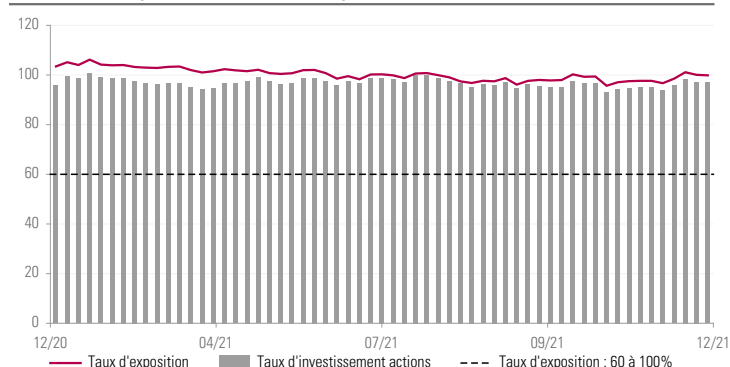
Répartition sectorielle



Exposition nette par devise

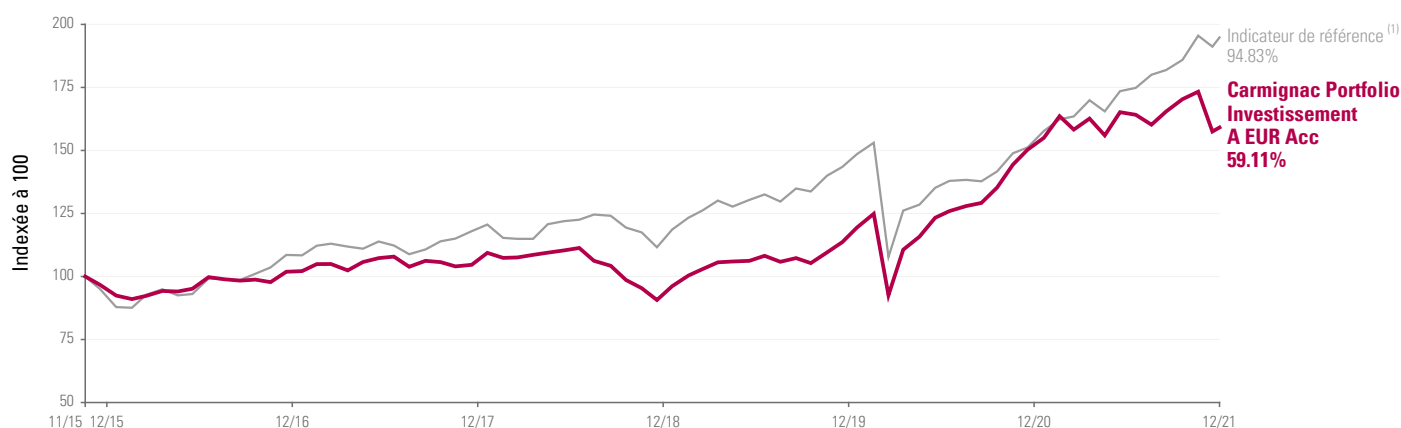


Evolution exposition actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



* Pour la part Carmignac Portfolio Investissement 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 31/12/21. (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		
	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 20/11/2015	3 ans	5 ans	Depuis le 20/11/2015
Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc	-2.93	4.55	75.93	58.44	59.11	20.70	9.63	7.88
Indicateur de référence ⁽¹⁾	2.94	27.54	75.37	81.71	94.83	20.57	12.67	11.51
Moyenne de la catégorie	1.24	22.33	87.16	98.72	102.23	23.23	14.72	12.20
Classement (quartile)	4	4	3	4	4	3	4	4

(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	3 ans
Volatilité du fonds	16.24	17.59
Volatilité du benchmark	10.27	17.12
Ratio de Sharpe	0.31	1.12
Bêta	1.46	0.93
Alpha	-0.50	-0.08

VaR

VaR du Fonds	18.31%
VaR de l'indicateur	20.10%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	-2.70%
Dérivés actions	0.08%
Dérivés devises	0.02%
OPCVM	-0.19%
	-2.78%

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 (%)		
										31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17	30.12.16	3 ans	5 ans	10 ans
										-	-	-	-	-	31.12.21	31.12.20	31.12.19
A EUR Acc	20/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	BYNZFD7	L1506T316	A2ABAL	1.5%	4%	—	4.55	34.45	25.06	-13.91	4.71	75.93	58.44	—
A EUR Ydis	20/11/2015	CARIAED LX	LU1299311321	BYNZFF9	L1506T324	A2ABAM	1.5%	4%	—	4.55	34.44	25.00	-13.91	4.39	75.85	57.89	—
A USD Acc Hdg	20/11/2015	CARIAUC LX	LU1299311677	BYNZFG0	L1506T332		1.5%	4%	—	5.11	36.18	28.04	-11.72	6.51	83.43	72.33	—
E EUR Acc	20/11/2015	CARIEEC LX	LU1299311834	BYNZFH1	L1506T340	A2ABAP	2.25%	—	—	3.77	33.54	24.40	-14.68	3.73	72.52	52.55	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	BGP6T85	L1455N591	A1XCJX	0.85%	4%	—	5.22	35.19	25.76	-13.41	5.41	79.04	63.26	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPIFU LX	LU0992626217	BH89BC6	L1455N633	A116N3	0.85%	—	—	5.86	36.97	28.79	-11.24	7.46	86.90	78.12	—

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance lorsque la performance est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence (MSCI AC WORLD NR (USD)) depuis le début de l'année. (2) Frais de souscription acquis aux distributeurs. Aucun frais de rachat. (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



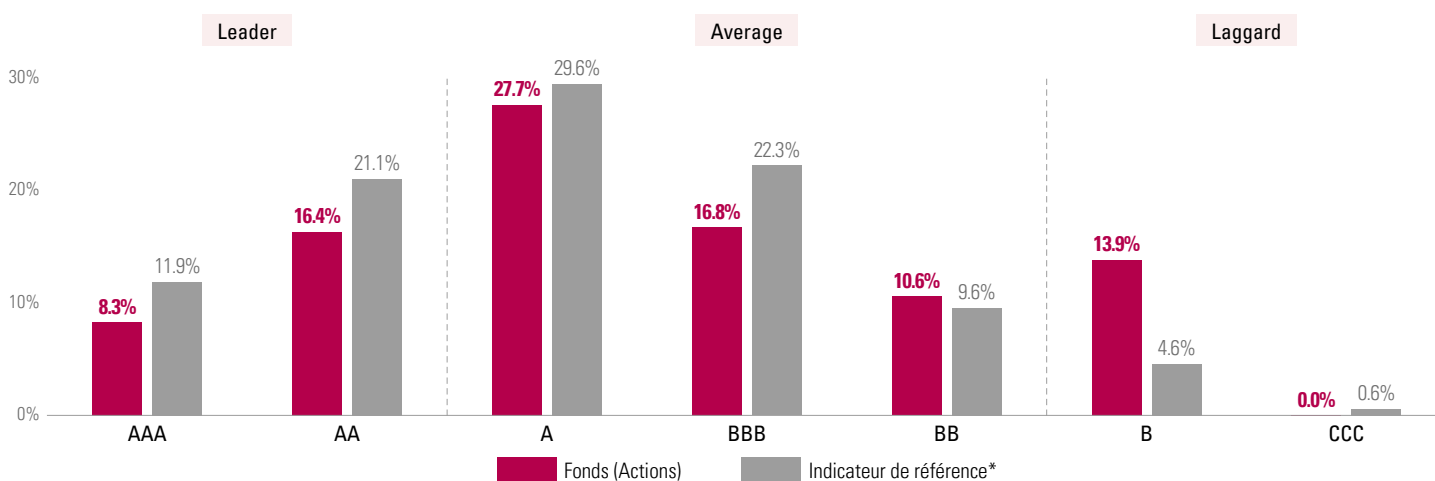
www.lelabelisr.fr

Note ESG - Couverture ESG du fonds : 93.6%

Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc	Indicateur de référence*
A	A

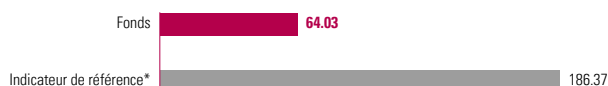
Source MSCI ESG

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, 31/12/21. 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 dollars 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.

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

Top 5 des notes ESG du fonds

Nom	Pondération	Note ESG
MICROSOFT CORP	2.86%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.72%	AAA
ORSTED A/S	1.20%	AAA
INDITEX	0.97%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR	0.52%	AAA

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

Nom	Pondération	Note ESG
JD.COM INC	3.61%	BB
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	1.93%	
ISHARES S&P US BANKS UCITS	1.73%	
RYANAIR HOLDINGS PLC	1.28%	B
HDFC BANK LIMITED	1.21%	AA

* 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.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché

Les marchés actions ont poursuivi leur progression sur la période pour clôturer l'année en hausse. Néanmoins, à l'image de ces derniers mois, les investisseurs ont pu assister en décembre à une forte dispersion entre et au sein des différents secteurs et zones géographiques. Ainsi, l'Europe et les Etats-Unis ont mené la hausse via notamment l'énergie et les matériaux, soutenus par une hausse du cours des matières premières. Mais les biotechnologies et les logiciels s'inscrivent en baisse. Par ailleurs, les marchés chinois ont de nouveau reculé sur la période, alors que la Banque populaire de Chine laissait entendre qu'elle pourrait faire preuve d'un plus grand assouplissement dans ses opérations, tout en restant prudente sur le niveau global de l'effet de levier dans l'économie. Plus globalement, les marchés s'ajustent en cette fin d'année à un nouvel environnement macroéconomique caractérisé par les prémices du resserrement de l'extraordinaire soutien monétaire américain, dans le sillage d'une hausse de l'inflation et d'un ralentissement de la croissance.

Commentaire de performance

Notre positionnement en faveur d'entreprises innovantes dites de croissance séculaire nous conduit à être notamment exposé à ces segments de marchés qui ont enregistré une baisse sur la période. Ainsi, le recul des biotechnologies et logiciels a coûté à notre sélection de titres au sein de ces segments, à l'instar de Wuxi Biologics, Biontech ou Salesforce. Plus généralement, certaines entreprises innovantes au potentiel de croissance intéressant mais qui ne montrent pas aujourd'hui de rentabilité élevée ont été pénalisées par les marchés, comme par exemple certaines fintechs (Adyen, Block). En effet, il peut être temporairement difficile pour les investisseurs d'évaluer le potentiel de croissance d'une entreprise, aussi innovante ou prometteuse soit elle, quand l'inflation est en hausse ou que les banques centrales réduisent leur soutien monétaire. Enfin, notre exposition chinoise, également axée sur des entreprises innovantes de croissance, a pesé sur la performance.

Perspectives et stratégie d'investissement

Si nous pensons que la réouverture mondiale se poursuivra en 2022, la croissance mondiale devrait ralentir au cours de l'année à venir. En effet, outre la maturation du cycle, l'économie mondiale est confrontée à une série de vents contraires (hausse des prix des matières premières, resserrement de la liquidité mondiale tant sur les marchés émergents que sur les marchés développés, relances budgétaires moins généreuses). Dans ce contexte, nous avons ajusté le portefeuille en vendant certaines de nos positions à la croissance forte mais aux valorisations élevées au profit d'entreprises dites plus « défensives », notamment au sein de la santé (Pfizer, Astrazeneca, Danaher) et de la consommation de base (Diageo, Constellation Brands). Nous maintenons au global un portefeuille liquide d'investissements à forte conviction axés sur l'innovation, diversifiés en termes géographiques et sectoriels, et alignés sur nos thématiques de disruption. Celles-ci portent sur l'intelligence artificielle, le cloud, le big data, la digitalisation, le metaverse, les biotechnologies, l'électrification ou encore les énergies renouvelables.

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

FCP : Fonds Commun de Placement.

Méthodologie S&P Trucost : Trucost utilise les données fournies par l'entreprise lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, Trucost utilise leur modèle propriétaire EEIO. Ce modèle estime les émissions carbone 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'empreinte carbone d'un fonds, les intensités carbonées 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).

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).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

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. **Taux d'intérêt** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **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 31/12/21. 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. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862 En Suisse : Le prospectus, le 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. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789. 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

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

