

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



M. Denham



K. Ney

FACT SHEET
08/2021

Durée minimum de placement recommandée :



Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			
1	2	3	4*	5	6	7

Univers et objectif d'investissement

Fonds mixte européen investissant au moins la moitié de ses actifs en produits obligataires et ayant une exposition nette aux actions pouvant varier de 0% à 50%. Le Fonds cherche à identifier les sources de rentabilité les plus attractives en Europe tout en atténuant les risques de pertes potentielles, grâce à un processus d'investissement centré sur la sélection de titres et une gestion active et flexible. Le Fonds vise à surperformer son indicateur de référence sur 3 ans minimum.

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

Taux d'investissement Actions :	Taux d'exposition actions : 36.32%
36.32%	
Sensibilité taux : 0.81	Yield to Worst (YTW) : -0.21
Rating moyen : A	



PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 29/12/2017
 - **Gérant(s) du Fonds :** Mark Denham depuis le 02/01/2018, Keith Ney depuis le 02/01/2018
 - **Actifs sous gestion du Fonds :** 674M€ / 796M\$⁽¹⁾
 - **Encours de la part :** 133M€
 - **Domicile :** Luxembourg
 - **Indicateur de référence :** 50% STOXX Europe 600 (Dividendes nets réinvestis) + 50% ICE BofA All Maturity All Euro Government. Rebalancé trimestriellement.
 - **Devise de cotation :** EUR
 - **VL :** 139.25€
- **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 passage d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
 - **Classification SFDR :** Article 8
 - **Catégorie Morningstar™ :** EUR Moderate Allocation
- ★★★★★
Overall Morningstar Rating™
08/2021

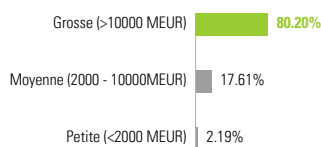
Allocation d'actifs

	08/21	07/21	12/20
Actions	36.32%	37.92%	39.87%
Hors Union Européenne	8.08%	9.21%	10.54%
Europe	8.08%	9.21%	10.54%
Union Européenne	28.24%	28.71%	29.33%
Obligations	21.67%	26.88%	41.41%
Emprunts d'Etat pays développés	18.65%	22.26%	19.69%
Emprunts d'Etat pays émergents	0.74%	1.24%	2.23%
Emprunts privés pays développés	2.28%	3.39%	19.50%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	42.02%	35.20%	18.72%

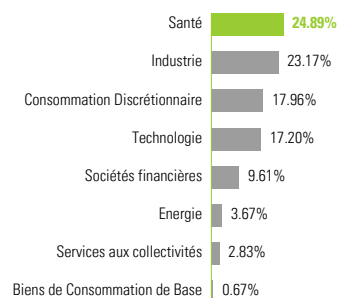
Top 10 des positions (actions et obligations)

Nom	Pays	Secteur / Notation	%
ITALY 0.25% 15/03/2028	Italie	BBB	4.45%
ITALY 0.60% 01/08/2031	Italie	BBB	4.41%
BELGIUM ZC 22/10/2031	Belgique	AA-	3.73%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2.02%
NOVO NORDISK AS	Danemark	Santé	1.84%
FRANCE I/L 0.10% 01/03/2025	France	AA+	1.67%
ASML HOLDINGS	Pays-Bas	Technologie	1.53%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	France	Technologie	1.48%
AMADEUS IT HLDG SA	Espagne	Sociétés financières	1.44%
COMPASS GROUP PLC	Royaume-Uni	Consommation Discrétionnaire	1.38%
			23.95%

Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle



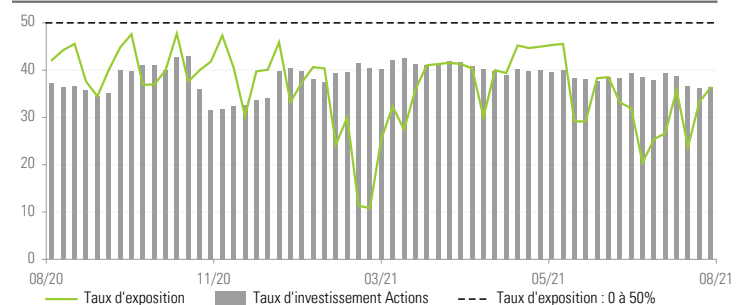
Sensibilité globale – Répartition par courbe de taux (en pb)



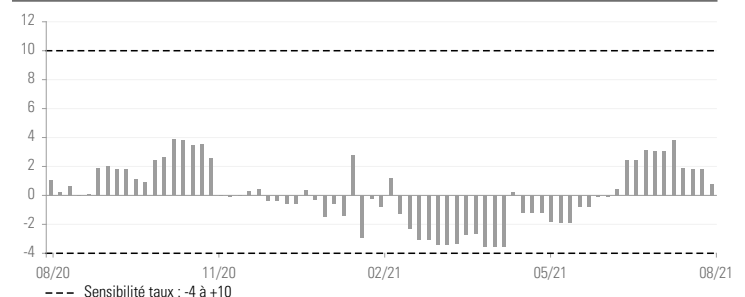
Répartition sectorielle



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

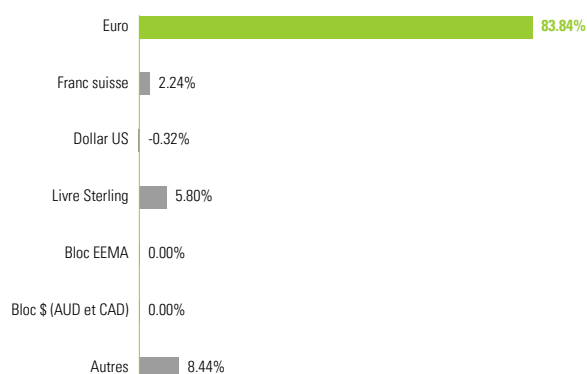


Evolution Sensibilité depuis 1 an



* Pour la part Carmignac Portfolio Patrimoine Europe 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 31/08/21. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

Exposition nette par devise

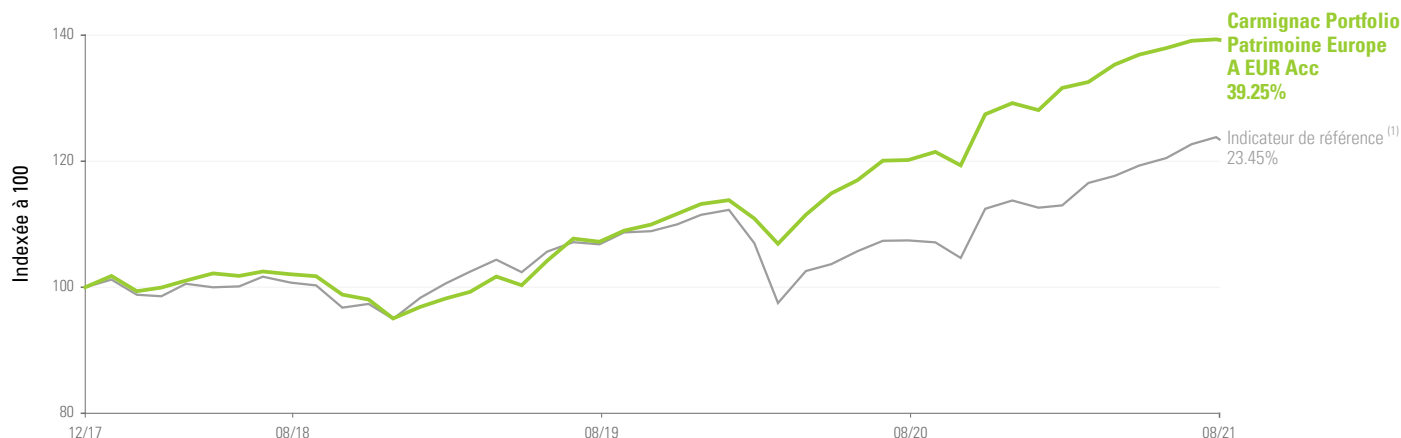


Performances (%)

	Performances cumulées				Performances annualisées		
	Depuis le 31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	Depuis le 02/01/2018	3 ans	Depuis le 02/01/2018
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc	8.22	0.17	16.34	36.32	39.25	10.87	9.43
Indicateur de référence ⁽¹⁾	8.89	0.82	15.35	23.22	23.45	7.20	5.90
Moyenne de la catégorie	8.51	1.07	14.44	14.25	13.48	4.54	3.50
Classement (quartile)	3	4	2	1	1	1	1

(1) Indicateur de référence : 50% STOXX Europe 600 (Dividendes nets réinvestis) + 50% ICE BofA All Maturity All Euro Government. Rebalancé trimestriellement. 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).

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



Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.85	6.71
Volatilité du benchmark	6.77	8.69
Ratio de Sharpe	2.44	1.68
Bêta	0.79	0.67
Alpha	0.02	0.47

VaR

VaR du Fonds	7.06%
VaR de l'indicateur	8.83%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	0.89%
Portefeuille taux	-0.15%
Dérivés actions	-0.51%
Dérivés taux	0.10%
Dérivés devises	-0.01%
Total	0.32%

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 (%)		
										31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16	3 ans	5 ans	10 ans
										31.08.21	31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17			
A EUR Acc	02/01/2018	CARPEAE LX	LU1744628287			A2N692	1.5%	4%	1 part	16.34	11.37	5.16	—	—	36.32	—	—
F EUR Acc	02/01/2018	CRPEFE LX	LU1744630424			A2N693	0.85%	4%	1 part	17.30	11.87	5.71	—	—	38.78	—	—

Frais de gestion variable : 10% 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

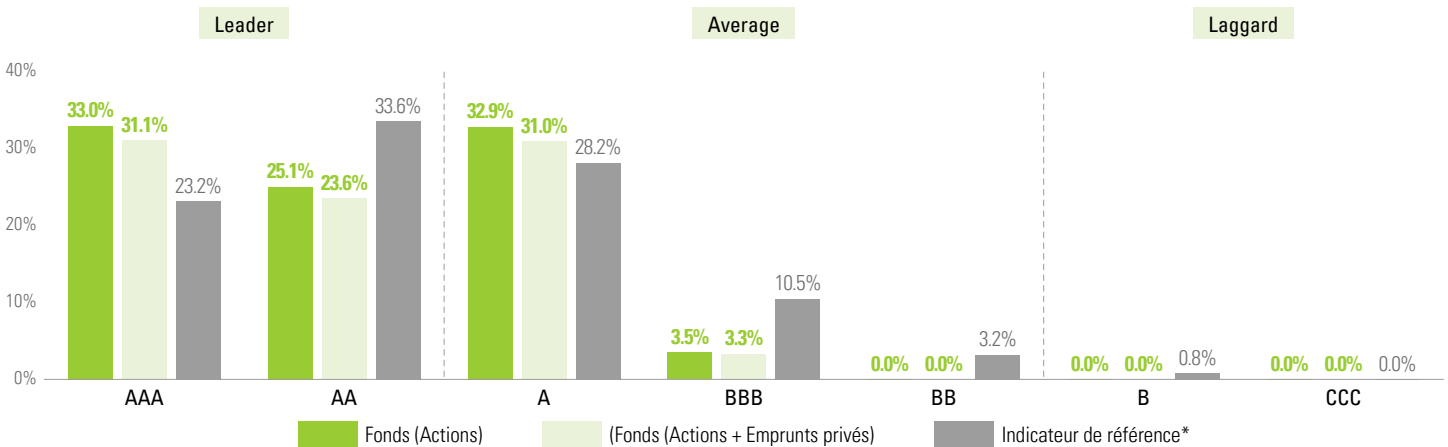


Note ESG - Couverture ESG du fonds : 89.0%

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc	Indicateur de référence*
AA	AA

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, 31/08/21. 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.

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
NOVO NORDISK AS	1.84%	AAA
ASML HOLDINGS	1.53%	AAA
SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.48%	AAA
SAP SE	1.35%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.33%	AAA

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

Nom	Pondération	Note ESG
AMCO - ASSET 0.75% 20/04/2028	1.37%	
AMCO - ASSET 1.50% 17/07/2023	0.91%	
ZEALAND PHARMA	0.80%	A
SUSE SA	0.69%	
POLYPEPTIDE GROUP AG	0.49%	

* Indicateur de référence : 50% STOXX Europe 600 (Dividendes nets réinvestis) + 50% ICE BofA All Maturity All Euro Government. Rebalancé trimestriellement. 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



Le mois a tout d'abord été marqué, en Europe, par la publication de chiffres d'inflation qui continuent leur progression et la déclaration d'officiels de la BCE qui ouvrent la porte à une possible réduction du volume d'achats d'actifs. Autant de facteurs qui ont créé de la volatilité sur les marchés de taux de la zone expliquant de facto la nette hausse des taux allemands observée à partir de la moitié du mois. Les actifs qualifiés de « risqués » se sont eux appréciés avec une bonne performance des marchés d'actions et du crédit à « haut-rendement ». Les actions européennes ont notamment été portées par le rebond de l'économie et des excellents résultats trimestriels des entreprises. Ayant entrepris sa réouverture plus tardivement, l'Europe est légèrement en retard sur les États-Unis sur la voie de la normalisation mais affiche actuellement un taux de vaccination élevée et des données économiques solides. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information continuent d'être performantes tout comme les services de communication. A l'inverse, les valeurs du secteur du luxe ont souffert en août à la suite des annonces gouvernementales en Chine.

Commentaire de performance



A l'image des marchés d'actions européens, le Fonds progresse pour le septième mois consécutif en août. Dans la poche actions, malgré une sélection de titres de qualité et performante, le Fonds a souffert de son exposition nette modérée. Concernant notre sélection de titres, les valeurs technologiques tel que Adyen, ASML ou encore Schneider Electric se sont bien comportés tout comme nos positions dans le secteur de la santé. A l'inverse, le Fonds a souffert d'un environnement hostile pour les valeurs du luxe. Ainsi, malgré des prises de bénéfices pendant l'été, on retrouve Richemont, LVMH ou encore Burberry parmi les principaux détracteurs sur le mois. Dans la poche obligataire, les positions aux taux italiens et belges ont pesé sur la performance tandis que nos positions vendeuses sur les taux de longue maturité allemands ont été bénéfiques.

Perspectives et stratégie d'investissement



A l'approche de la fin d'année, nous conservons une exposition modérée aux actions en raison des niveaux élevés des marchés, des inflexions sur le front monétaire et fiscal et de la propagation du variant Delta. Cependant, dans un marché obligataire européen sous répression financière, notre processus d'investissement action sera la clé de notre performance potentielle dans les mois à venir. Nous nous concentrons sur les entreprises présentant une rentabilité élevée et stable, qui réinvestissent leurs profits en interne pour générer une croissance séculaire, visible et constante. Sur la partie obligataire, nous conservons un positionnement prudent qui se caractérise par une sensibilité aux taux d'intérêt légèrement positive. Si nous disposons de positions acheteuses sur de la dette périphérique et semi-cœur, nous conservons toutefois des positions vendeuses sur les taux allemands afin de réduire le risque de taux d'intérêt du Fonds. En ce qui concerne le crédit, nous restons prudents pour le moment et nous maintenons un niveau de crédit quasi nul dans le portefeuille mais sommes attentifs aux opportunités sur ce marché.

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.

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

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.

Le yield to worst ou YTW désigne le rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement. Le YTW permet à l'investisseur de connaître le risque maximal le plus élevé d'une obligation.

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.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

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. **Taux d'intérêt** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **Crédit** : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **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. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/08/21. Morningstar Rating™ : © 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. 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. 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

DOCUMENT PROMOTIONNEL

