

Carmignac Portfolio Green Gold A USD Acc

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



M. Wiskirski

FACT SHEET
09/2021

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

Un fonds actions thématique et durable (UCITS) qui investit dans des entreprises innovantes, fournissant des solutions aux défis mondiaux en matière de changement climatique et d'environnement, sur l'ensemble de la chaîne de valeur des énergies renouvelables et des industries vertes. Le Fonds cherche à générer des rendements attractifs en investissant dans des secteurs de croissance durable à long terme, ou dans des entreprises au cœur de la révolution « verte », tout en contribuant de manière positive à l'environnement et aux efforts de décarbonisation en facilitant la transition vers une économie à faible émissions de carbone. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur une période d'au moins 5 ans.

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



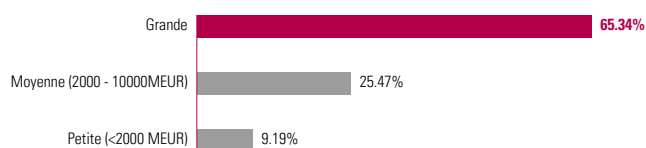
Taux d'investissement Actions :
95.45%

Taux d'exposition Actions :
104.27%

Allocation d'actifs

	09/21	08/21	12/20
Actions	95.45%	91.02%	88.83%
Pays développés	72.62%	71.73%	75.17%
Amérique du Nord	49.04%	48.42%	46.44%
Europe	23.59%	23.32%	28.73%
Pays émergents	22.83%	19.29%	13.66%
Amérique Latine	1.62%	1.52%	1.75%
Asie	20.37%	16.90%	11.32%
Europe de l'Est	0.83%	0.86%	0.59%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	4.55%	8.98%	11.17%

Répartition par capitalisation



Principales positions

Nom	Pays	Thématique "vert"	%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies "vertes"	8.93%
SUNRUN	Etats-Unis	Energies vertes	7.05%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologies "vertes"	5.12%
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	Etats-Unis	Energies vertes	5.06%
VESTAS WIND SYSTEMS	Danemark	Energies vertes	3.77%
LG CHEM	Corée du Sud	Mobilité verte	3.41%
DANAHER CORP	Etats-Unis	Economie circulaire	3.26%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Technologies "vertes"	3.00%
WASTE MANAGEMENT INC	Etats-Unis	Economie circulaire	2.83%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Etats-Unis	Economie circulaire	2.79%
			45.23%

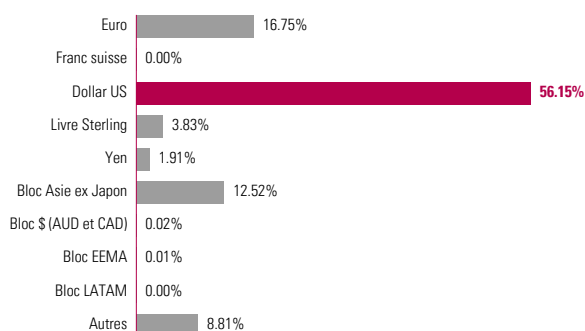
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 03/03/2003
- **Gérant(s) du Fonds :** Michel Wiskirski depuis le 20/12/2018
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 359M€ / 416M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part :** 4.4M\$
- **Domicile :** Luxembourg
- **Indicateur de référence :** MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis)
- **Devise de cotation :** USD
- **VL :** 126.52\$
- **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 9
- **Catégorie Morningstar™ :** Sector Equity Ecology

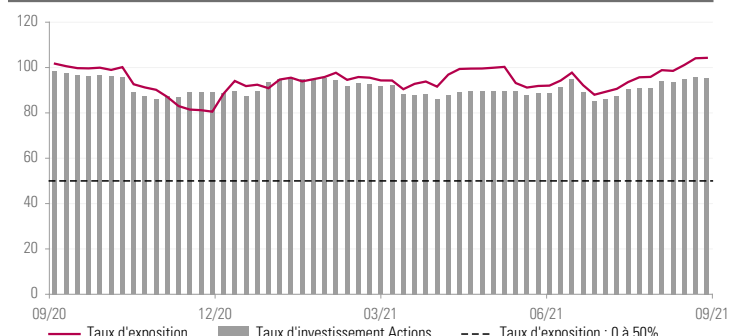
Allocation d'actifs par Thématique "vert"

Fournisseurs de solutions à faible émissions carbone	Pourcentage
Energies vertes	27.11%
Mobilité verte	7.98%
Facilitateurs de solutions	56.16%
Constructions "vertes"	4.84%
Economie circulaire	12.98%
Efficacité énergétique	3.37%
Métaux "verts"	2.81%
Technologies "vertes"	32.15%
Transition énergétique	4.20%
Transition énergétique / Métal	1.85%
Transition énergétique / Pétrole	2.35%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	4.55%

Exposition nette par devise



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



* Pour la part Carmignac Portfolio Green Gold A USD 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 30/09/21. (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 cumulées

Performances annualisées

Performances (%)

	Depuis le 31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 19/07/2012	3 ans	5 ans	Depuis le 19/07/2012
Carmignac Portfolio Green Gold A USD Acc	1.30	-4.63	22.73	12.77	40.92	26.52	4.08	7.10	2.59
Indicateur de référence ⁽¹⁾	11.12	-4.13	27.44	13.21	42.77	37.85	4.21	7.38	3.55
Moyenne de la catégorie	13.48	-3.85	29.43	54.85	80.68	182.32	15.69	12.56	11.94
Classement (quartile)	4	1	3	4	4	4	4	4	4

(1) Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis). Le 15/05/2020 l'indicateur de référence a été remplacé par le MSCI AC WORLD NR (USD) net dividendes réinvestis. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage. Le nom du fonds a été transformé de Carmignac Portfolio Commodities à Carmignac Portfolio Green Gold. 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	15.63	26.98
Volatilité du benchmark	11.17	24.59
Ratio de Sharpe	1.47	0.17
Bêta	1.03	1.04
Alpha	-0.11	0.00

VaR

VaR du Fonds	23.79%
VaR de l'indicateur	19.73%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	-3.20%
Dérivés actions	0.52%
Dérivés devises	-0.04%
Total	-2.72%

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 (%)		
										30.09.20	30.09.19	28.09.18	29.09.17	30.09.16	3 ans	5 ans	10 ans
										30.09.21	30.09.20	30.09.19	28.09.18	29.09.17			
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	B03QH36	L1455N112	914233	1.5%	4%	—	24.74	-5.56	-14.25	11.60	8.70	0.92	22.36	13.28
A USD Acc	19/07/2012	CARCOAU LX	LU0807690754	BH899H7	L15065110	A1J2R4	1.5%	4%	—	22.73	4.11	-11.69	13.73	9.94	12.77	40.92	—
E EUR Acc	30/12/2011	CARCOME LX	LU0705572823	BJ62CK6	L1455N286	A1JR62	2.25%	—	—	23.98	-6.26	-14.89	10.85	7.88	-1.19	18.10	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFE LX	LU0992629237	BGP6SR7	L15065136	A1W941	0.85%	4%	—	25.42	-4.94	-13.69	11.91	9.39	2.80	25.78	—

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.

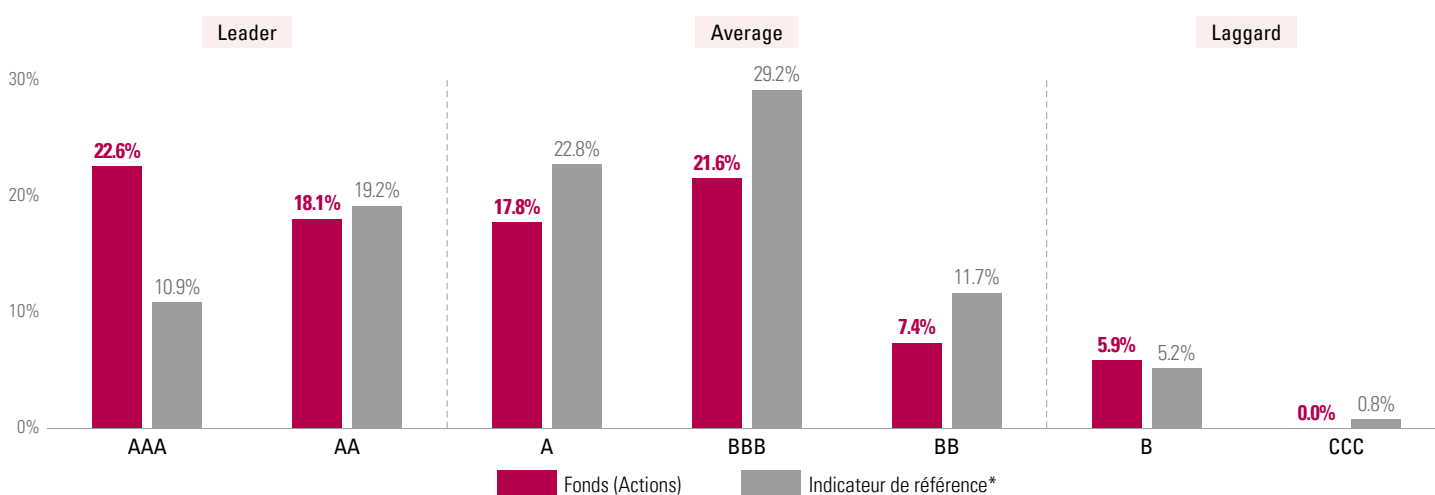
DONNÉES ESG DU FONDS

Note ESG - Couverture ESG du fonds : 93.3%

Carmignac Portfolio Green Gold A USD 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, 30/09/21. 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.

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
MICROSOFT CORP	8.93%	AAA
VESTAS WIND SYSTEMS	3.77%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3.00%	AAA
ORSTED	2.57%	AAA
ECOLAB INC.	1.71%	AAA

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

Nom	Pondération	Note ESG
SUNRUN	5.89%	BBB
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	5.06%	AA
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3.00%	AAA
SILTRONIC AG	2.23%	B
MASTEC INC	2.03%	A

* Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis).

DOCUMENT PROMOTIONNEL

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché

Sur le mois, les matières premières ont une nouvelle fois affiché des performances hétérogènes. Les valeurs énergétiques et pétrolières se sont inscrites en forte hausse dans le sillage d'une crainte sur l'insuffisance de l'offre compte tenu d'une demande croissante d'électricité pour le chauffage au début du période hivernale. La hausse des prix d'électricité et de gaz a poussé le gouvernement chinois à mettre en place des restrictions d'électricité dans plusieurs régions du pays, ravivant les inquiétudes sur les problèmes d'approvisionnement, soutenant les cours des valeurs énergétiques. Et au contraire, les valeurs minières se sont repliées, les coupures de courant en Chine s'ajoutant aux craintes de ralentissement économique déjà existantes, ont entraîné une révision à la baisse de la croissance économique chinoise et mondiale, avec un impact négatif sur les matières premières les plus cycliques, dont la demande dépend étroitement des importations chinoises. Par ailleurs, dans un environnement de dollar fort et de hausse des taux US pour freiner l'inflation, les valeurs aurifères se sont repliées avec des perspectives de plus en plus fragiles.

Commentaire de performance

Dans ce contexte, le Fonds affiche une performance négative, légèrement en deçà de son indicateur de référence. Au cours d'un mois marqué par un dollar fort et des taux réels bas, mais qui ne devraient pas tarder à remonter avec un ton moins accommodant de la Fed et une hausse probable des taux US pour freiner l'inflation, nous avons souffert du repli de nos valeurs de croissance au sein de nos poches technologies vertes. On notera ainsi le repli de Microsoft, Chindata et de nos valeurs d'énergies renouvelables avec Orsted, Sunnova et Ceres Power. Nos investissements dans le domaine des semi-conducteurs et des industries vertes ont également pesé sur la performance avec les baisses de Samsung Electronics, Kingspan (construction verte) et Danaher (traitement des eaux). Notons toutefois la bonne tenue de certaines de nos plus grosses convictions dans le domaine de la mobilité verte et des voitures électriques avec LG Chem tout comme notre principale position dans le solaire Sunrun.

Perspectives et stratégie d'investissement

Après un début d'année difficile, la fin de l'année s'annonce riche en actualité avec la COP26, le déploiement des budgets climat de Biden aux Etats-Unis et le rapport de la GIEC avec des conclusions pessimistes concernant l'atteinte de l'objectif Net Zéro émissions d'ici 2050, en attirant l'attention des investisseurs quant à la nécessité d'accélérer les investissements pour transitionner vers une économie décarbonée. Dans ce contexte, nous restons convaincus sur les perspectives de croissance attrayantes des valeurs d'énergies et de technologies renouvelables et nous conservons nos principales convictions surtout après leur correction depuis le début de l'année. Nous avons également augmenté le poids des sociétés solaires américaines qui devraient bénéficier du plan de relance de Biden, et des valeurs d'énergies vertes comme Vestas, Orsted et LG Chem (voitures électriques) qui ont sous-performé lors du rebond cyclique. Nous avons également profité de la faiblesse du marché chinois pour renforcer nos valeurs chinoises qui ont sous-performé à l'image de Chindata et 21vianet.

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).

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

Approche top-down : Investissement top-down : stratégie d'investissement où l'on choisit les meilleurs secteurs ou industries dans lesquels investir, d'après une analyse de l'ensemble du secteur et des tendances économiques générales (contrairement à l'investissement bottom-up).

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'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).

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. **Matières premières** : La variation du prix des matières premières et la volatilité de ce secteur peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.

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 30/09/21. 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

