



Carmignac Portfolio Human Xperience célèbre son deuxième anniversaire

Publié

17 Avril 2023

Longueur

🕒 6 minute(s) de lecture

Carmignac Portfolio Human Xperience est un fonds axé sur le critère « S » de **IESG**.

Un Fonds actions à thématique sociale

Une stratégie thématique qui se concentre à la fois sur la satisfaction client et employé.

Exploiter la pertinence des données sociales

Une expertise dans l'utilisation de sources de données sociales dites « alternatives ».

Un Fonds global et sans contrainte

Un portefeuille concentré à faible rotation recherchant une part active élevée.

Comprendre la philosophie

Carmignac Portfolio Human Xperience investit dans des sociétés affichant un taux de satisfaction client et employé élevé. Nous sommes convaincus que la satisfaction des clients et celle des employés sont en effet des éléments de fidélisation indispensables. De nombreuses études démontrent qu'il s'agit également d'un facteur clé de réussite des entreprises. Les sociétés qui offrent une expérience positive à leurs clients et à leurs employés peuvent générer de meilleurs rendements sur le long terme.

Le **premier pilier** de la philosophie du Fonds s'attache à détecter les entreprises qui offrent une expérience client solide. Pour ce faire, nous cherchons à comprendre plusieurs facteurs liés à la manière dont l'entreprise prend en compte les attentes des clients et y répond. Ces facteurs clés sont les suivants :



Sécurité et responsabilité des produits

Satisfaction des clients

Respect de la vie privée des clients

Bien-être des clients

Le **second pilier** s'attache à identifier les entreprises démontrant une expérience positive à leurs employés. Il est essentiel de comprendre et d'analyser la manière dont les entreprises traitent leurs employés afin de distinguer les meilleurs acteurs. Les facteurs pouvant donner lieu à une expérience positive pour les employés sont les suivants :

Santé et sécurité

Implication du personnel



Culture d'entreprise

Diversité et inclusion

L'investissement durable est pleinement intégré à ce processus d'investissement et fait partie de notre objectif consistant à détecter les entreprises dont les perspectives à long terme sont attractives. Le Fonds suit une approche d'investissement responsable « best-in-class ». Nous nous efforçons de sélectionner les meilleurs émetteurs de l'univers investissable sur la base de leur gestion de la satisfaction clients et employés.

Analyse de la performance

Notre portefeuille est naturellement orienté vers les secteurs liés à la consommation. Bien que l'année 2022 ait pâti de cette surpondération, pour ce qui concerne notamment les technologies et la consommation discrétionnaire, la sélection de titres a eu un impact neutre sur la sous-performance au cours de la période. Depuis le lancement, la sélection de titres dans les secteurs suivants a influé positivement sur la performance globale :

Consommation de base – les positions sur L'Oréal et General Mills ont profité au Fonds dans la mesure où les données de notre enquête montrent une satisfaction élevée des clients et des employés.

Santé – la priorité qu'accorde Novo Nordisk à la lutte contre le diabète en fait l'une des valeurs les plus performantes de son secteur et pour le Fonds.

Technologies – Intuit et Nvidia ont contribué positivement depuis le début de l'année et comptent parmi les meilleurs employeurs selon les enquêtes menées par Fortune.

Notre portefeuille est essentiellement orienté vers des sociétés de qualité plus défensives dans un contexte de ralentissement de la croissance à l'échelle mondiale.



Et ensuite ?

Les dynamiques de marché dans lesquelles nous nous trouvons restent portées par l'intensification des pressions inflationnistes et les perspectives grandissantes de fléchissement de la croissance économique.

Notre stratégie reste axée sur l'identification et la détention de sociétés offrant une expérience de qualité à leurs clients et les employés, et qui présentent selon nous les meilleures perspectives à long terme. Si le marché a été marqué par de fortes turbulences en 2022, nous sommes convaincus qu'il a donné naissance à un éventail unique d'opportunités que nous cherchons à exploiter.

L'an dernier, nous avons maintenu un positionnement défensif en tout en cherchant à réduire la cyclicité du portefeuille. Notre biais inhérent en faveur de la qualité, concernant particulièrement les valeurs de consommation, devrait continuer à profiter des baisses de taux d'intérêt à long terme.

Carmignac Portfolio Human Xperience

Un fonds thématique axé sur 2 piliers: l'expérience client et employé

[Vous voulez en savoir plus ?](#)



Carmignac Portfolio Human Xperience A EUR Acc

ISIN: LU2295992163

Indicateur de risque

L'indicateur peut varier de 1 à 7, une catégorie 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible et une catégorie 7 correspondant à un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Une catégorie 4-5-6-7 implique une forte à très forte volatilité, impliquant des fortes à très fortes variations de prix pouvant entraîner des pertes latentes à court terme.

Durée minimum de placement recommandée



Principaux risques du Fonds

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur :

RISQUE DE LIQUIDITÉ : Risque d'impact des dérèglements de marché ponctuels sur les conditions de prix auxquelles un OPCVM sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Risques inhérents :

RISQUE ACTION : Risque que 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 impactent la performance.

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.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL : Cette part/classe ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. Vous risquez de ne pas récupérer l'entièreté de votre capital investi.

Pour plus d'informations sur les risques de la part/classe, vous devez vous référer au prospectus et plus particulièrement à la section « Profil de risque » ainsi qu'au document d'information clé pour l'investisseur.

Informations légales importantes

Communication publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. A destination des investisseurs professionnels uniquement. Ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique.

Ce document est publié par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), suivant le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010. "Carmignac" est une marque déposée. "Investing in your Interest" est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change.

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. 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.

Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. La durée minimum de placement recommandée équivaut à une durée minimale et ne constitue pas une recommandation de vente à la fin de ladite période.

Morningstar Rating™ : © 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 décision d'investir dans le(s) fonds promu(s) devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus. Les risques, commissions et frais courants sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le prospectus, le KID, les valeurs nettes d'inventaire et les derniers rapports de gestion annuels et semestriels sont disponibles gratuitement en français ou en néerlandais auprès de la société de gestion (tél. +352 46 70 60 1). Ces documents sont également disponibles auprès de Caceis Belgium S.A., le prestataire de services financiers en Belgique, à l'adresse suivante : avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Le KID doit être mis à la disposition du souscripteur avant la souscription. Le souscripteur doit lire le KID avant chaque souscription. Il se peut que le Fonds ne soit pas disponible pour certaines personnes ou dans certains pays. Les Fonds n'ont pas été enregistrés en vertu de la US Securities Act de 1933. Les Fonds ne peuvent être offerts ou vendus, directement ou indirectement, au profit ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et de la FATCA. Les valeurs nettes d'inventaire sont disponibles sur le site web www.fundinfo.com. Toute plainte peut être adressée à l'adresse complaints@carmignac.com ou à CARMIGNAC GESTION - Compliance and Internal Controls - 24 place Vendôme Paris France ou sur le site web www.ombudsfm.be.

En cas de souscription dans un fonds d'investissement français (fonds commun de placement ou FCP), vous devez indiquer chaque année dans une déclaration fiscale la part des dividendes (et intérêts, le cas échéant) reçus de la part du Fonds. Un calcul détaillé peut être réalisé sur www.carmignac.be. Cet outil ne constitue pas un conseil fiscal et est destiné exclusivement à servir d'aide au calcul. Il ne vous exempte pas de suivre les procédures et de procéder aux vérifications qui incombent à un contribuable. Les résultats indiqués sont obtenus à l'aide des données fournies par le contribuable et Carmignac ne pourra en aucun cas être tenu responsable en cas d'erreur ou d'omission de votre part.

Conformément à l'article 19bis du Code belge des impôts sur les revenus (CIR92), en cas de souscription dans un Fonds soumis à la Directive sur la fiscalité des revenus de l'épargne, l'investisseur devra payer, lors du rachat de ses actions, une retenue à la source de 30% sur le revenu (sous forme d'intérêts ou de plus-value ou moins-value) tiré du rendement des actifs investis dans des titres de créance. Les distributions sont soumises à une retenue à la source de 30% sans distinction des revenus.

Carmignac Portfolio désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les Fonds sont des fonds communs de placement de droit français conformes à la directive OPCVM ou AIFM.

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".](#)

