

CARMIGNAC PORTFOLIO FAMILY GOVERNED

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



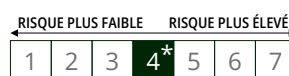
M. Denham



O. Ejikeme

UN FONDS ACTIONS DE CONVICTION INVESTI DANS DES SOCIÉTÉS FAMILIALES

Durée minimum
de placement
recommandée :



Classification SFDR** :

Article **8**

Carmignac Portfolio Family Governed est un Fonds actions internationales (UCITS) qui investit dans des sociétés détenues, contrôlées ou gérées en totalité ou en partie par un fondateur ou une famille, et qui adoptent des normes élevées en matière de gouvernance. En investissant dans ces sociétés familiales de qualité, le Fonds cherche à bénéficier de l'effet positif de leur état d'esprit unique et de leur détermination à long terme sur la performance des entreprises. Le Fonds cherche à investir de manière durable et à générer une croissance du capital à long terme pour ses investisseurs, sur un horizon d'investissement recommandé d'au moins cinq ans. Le Fonds vise également à minimiser son impact environnemental en ayant une empreinte carbone réduite.

POINTS CLÉS



Un Fonds de conviction visant à capturer l'effet positif de la composante familiale sur la performance des entreprises



Une sélection axée sur le contrôle et la propriété familiale, la liquidité, la rentabilité, le réinvestissement des bénéfices et la gouvernance



Un processus d'investissement discipliné basé sur la quantification de la qualité et de la croissance, une analyse rigoureuse des fondamentaux et de la gouvernance



Un portefeuille concentré et à faible rotation composé de sociétés de qualité, visant à générer une croissance du capital à long terme pour les investisseurs

POURQUOI CHOISIR LES ENTREPRISES FAMILIALES ?

Leur objectif va souvent au-delà de la seule croissance des bénéfices : elles cherchent à « faire ce qu'il faut » plutôt que de « faire les choses comme il faut ».

Elles n'ont pas à subir la pression des investisseurs à court terme qui exigent une amélioration trimestrielle des bénéfices, et sont donc plus à même de prendre des décisions qui ne visent pas à être immédiatement rentables.

Elles ont tendance à être moins endettées que d'autres entreprises : en moyenne, leur niveau d'endettement relatif est environ trois fois inférieur à celui des entreprises non familiales⁽¹⁾.

Leurs stratégies sont en général plus alignées aux intérêts des actionnaires, car ils sont eux-mêmes partie prenante.

LA GOUVERNANCE AU CŒUR DE NOTRE ANALYSE

La gouvernance peut être un facteur déterminant de réussite pour une entreprise, et un aspect majeur à considérer lorsqu'il s'agit d'investir dans des entreprises familiales. Notre analyse propriétaire rigoureuse examine plus particulièrement :



La qualité de la **gouvernance d'entreprise**, fondée sur l'indépendance du conseil d'administration ; la composition, les compétences et l'expérience du comité de gestion ; le traitement des actionnaires minoritaires ; la politique de rémunération, etc.



Le **comportement de l'entreprise** en matière de comptabilité et de politiques fiscales, toute affaire de pots-de-vin et de corruption, ainsi que la culture d'entreprise, entre autres.



De plus, en adoptant une politique active de vote*, les gérants et notre équipe ESG engagent le dialogue avec les entreprises afin d'étudier et d'améliorer leur approche et leur comportement liés aux questions environnementales, sociales et, plus particulièrement, de gouvernance.

* Nous travaillons en étroite collaboration avec l'Institutional Shareholder Services (ISS), un acteur de premier plan en matière de gouvernance d'entreprise, d'analyse et de traitement des votes par procuration. L'ISS nous aide également à signaler et à identifier les questions spécifiques liées à l'ESG lors des procédures de vote.

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.

CARACTÉRISTIQUES

★★★★★
Overall Morningstar Rating™
03/2024



01/2020



02/2020



03/2023

| Parts | Date de la 1ère VL | Code Bloomberg | ISIN | Politique de distribution | Frais de gestion | Coûts d'entrée (1) | Coûts de sortie (2) | Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (3) | Coûts de transaction (4) | Commissions liées aux résultats (5) | Minimum de souscription initiale (6) |
|-----------|--------------------|----------------|--------------|---------------------------|------------------|--------------------|---------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| A EUR Acc | 31/05/2019 | CARFAEA LX | LU1966630706 | Capitalisation | Max. 1.5% | Max. 4% | — | 1.8% | 0.2% | 20% | — |
| F EUR Acc | 31/05/2019 | CAFGFEA LX | LU2004385154 | Capitalisation | Max. 0.85% | — | — | 1.15% | 0.2% | 20% | — |

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

(2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

(3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

(5) lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agréés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com

Source: Carmignac au 28/03/2024. Morningstar Rating™ : © 2024 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.

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, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KID 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.

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 13 500 000 € - 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 € - RCS Luxembourg B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.