

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN : CÉLÉBRONS LE TEMPS QUI PASSE

Carmignac Portfolio Grandchildren, notre fonds durable axé sur les sociétés de qualité, a 5 ans ! L'occasion de dresser un premier bilan.

11/06/2024

## 89%

Performance cumulée du Fonds sur 5 ans, contre 87% pour son indicateur<sup>1</sup> de référence.

## 4 Étoiles

Notation Morningstar

## 1<sup>er</sup> quartile

Le Fonds se classe dans le 1<sup>er</sup> quartile de sa catégorie Morningstar pour sa performance sur 5 ans<sup>2</sup>.

## LE TEMPS, UN ATOUT POUR ?

### L'INVESTISSEUR

Pour tout investissement en actions, il est essentiel de **conserver un état d'esprit à long terme**. Les données historiques démontrent que **les investisseurs ont moins de chances de subir des pertes sur de longues périodes notamment grâce aux « intérêts composés »**. Le concept est simple, lorsque vous placez de l'argent, vous gagnez des intérêts non seulement sur le montant initial que vous avez placé, mais également sur les « intérêts » accumulés. En d'autres termes, plus le temps passe, plus les « intérêts » sur les « intérêts » deviennent rémunérateurs.

### LES ENTREPRISES

Nous ciblons exclusivement des entreprises dites de qualité ayant un **historique de rentabilité stable et élevé** et qui **réinvestissent leurs bénéfices** dans leur croissance future. Ces entreprises sont positivement impactées par le temps qui passe. En effet, **le temps leur permet de récolter les fruits de leurs réinvestissements et maintient leur position dominante à travers l'innovation et la recherche et développement**. Cela crée de ce fait de capitalisation interne similaire à l'intérêt composé.

Prenons l'**exemple de Microsoft**, qui a lancé sa solution cloud « Azure » en octobre 2008, au moment où la crise des subprimes faisait rage. Cinq ans plus tard, Azure atteignait le milliard de dollars de chiffre d'affaires et est depuis devenue la première source de revenus de l'entreprise, avec 70 milliards en 2023. Microsoft a ainsi réussi à diversifier son modèle économique et à créer des relais de croissance supplémentaires grâce à des réinvestissements judicieux.

Source : Bloomberg, mai 2024.

### NOTRE FONDS CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN

En tant qu'investisseur axé sur la qualité, il faut être capable de sélectionner les entreprises prometteuses et de faire preuve de patience, le temps que celles-ci se développent. Pour cela, nous nous appuyons sur **un processus de gestion créé il y a plus de vingt ans** par Mark Denham. Ce processus **agit comme une boussole**, nous assurant que les entreprises dans lesquelles nous investissons continuent de répondre à nos critères.

Malgré les multiples événements rencontrés au cours des cinq dernières années, notamment la plus forte rotation sectorielle de la décennie sur les marchés actions, **le temps a joué en faveur du Fonds**. Ainsi, nous avons non seulement surperformé les actions mondiales, mais aussi réussi à rattraper la baisse de 2022. La principale raison de notre succès réside dans notre patience et notre discipline, qui se reflètent dans **nos principales positions qui sont des convictions à long terme**. Nous détenons en moyenne ces entreprises depuis plus de quatre ans, ce qui **témoigne de notre confiance en leur potentiel**.

## 50% DES ENTREPRISES PRÉSENTES DANS LE PORTEFEUILLE L'ÉTAIENT DÈS LE LANCEMENT DU FONDS EN 2019

10 PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS	Nous sommes investis depuis :
MICROSOFT	3 ans et 8 mois
<b>NOVO NORDISK</b>	Le lancement
PROCTER & GAMBLE	2 ans et 3 mois
COLGATE PALMOLIVE	2 ans et 3 mois
<b>NVIDIA</b>	Le lancement
S&P GLOBAL	2 ans et 2 mois
<b>ASML</b>	Le lancement
<b>L'ORÉAL</b>	Le lancement
<b>THERMO FISHER</b>	Le lancement
<b>SAP</b>	Le lancement

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. Sources : Carmignac, données des sociétés, 31/05/2024.

## EXEMPLE DE CONVICTIONS EN PORTEFEUILLE DEPUIS 2019

### Nvidia

L'entreprise américaine reconnue pour ses cartes graphiques haut de gamme s'est imposé comme un leader dans le développement de l'intelligence artificielle.

Depuis que nous détenons le titre, Nvidia affiche une performance de **+3 137%**.

### Novo Nordisk

Cette entreprise pharmaceutique danoise pionnière et leader mondiale dans la lutte contre le diabète nous a notamment séduits par son approche innovante dans la recherche. Nous connaissons très peu d'entreprises dont l'objectif déclaré est l'éradication de la problématique dont elle tire l'essentiel de ses revenus. C'est précisément ce que Novo Nordisk a réussi à faire avec son médicament amaigrissant Wegovy.

Depuis que nous détenons le titre, Novo Nordisk affiche une performance de **+525%**.

« Notre objectif est de sélectionner des entreprises qui seront capables de relever les défis de demain. Dans cette optique, outre les critères financiers, il nous semble nécessaire que 100% de nos investissements soient alignés avec les objectifs de développement durable des Nations unies. »

Mark Denham  
Responsable Équipe Actions, Gérant



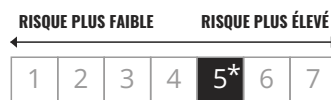
\*Le Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 », qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales ; « Article 9 », qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ; ou « Article 6 » qui n'ont pas nécessairement d'objectif de durabilité. La classification SFDR des Fonds peut évoluer dans le temps. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>. 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. Pour plus d'informations sur la méthodologie : [Label ISR](#), [Towards Sustainability](#), [Mainstreet Partners](#) et [Globes de la Gestion](#).

# CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN A EUR ACC

(ISIN: LU1966631001)

Classification SFDR\*\* :

Article **9**



Durée minimum de placement recommandée



## 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.**

\*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. \*\*Le Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 » qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, « Article 9 » qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables, ou « Article 6 » qui n'ont pas nécessairement d'objectif de durabilité. La classification SFDR des Fonds peut évoluer dans le temps. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

## FRAIS

**Coûts d'entrée** : 4,00% 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.

**Coûts de sortie** : Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** : 1,70% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

**Commissions liées aux résultats** : 20,00% 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 agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.

**Coûts de transaction** : 0,26% 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.

## PERFORMANCES (ISIN: LU1966631001)

Performances par année civile (en %)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Carmignac Portfolio Grandchildren</b>	<b>+15.5 %</b>	<b>+20.3 %</b>	<b>+28.4 %</b>	<b>-24.2 %</b>	<b>+23.0 %</b>
Indicateur de référence	+15.5 %	+6.3 %	+31.1 %	-12.8 %	+19.6 %

Performances annualisées	3 ans	5 ans	Depuis Création
<b>Carmignac Portfolio Grandchildren</b>	<b>+7.4 %</b>	<b>+13.3 %</b>	<b>+14.2 %</b>
Indicateur de référence	+10.5 %	+13.1 %	+13.9 %

Source : Carmignac au 28 juin 2024.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

### INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

**Communication Publicitaire.** Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus. Le présent 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. Carmignac Portfolio Grandchildren désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM.

L'accès aux Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation S américaine et du FATCA. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Les Fonds présentent un risque de perte en capital. 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](https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862).

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.

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.

Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page.

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 € - RC Luxembourg B67549