

Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc

Comparto della SICAV di diritto lussemburghese



D. Older

FACT SHEET
12/2021

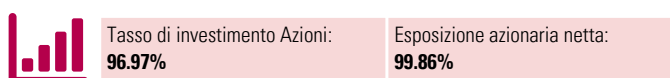
Periodo minimo di investimento consigliato:



Obiettivo di investimento

Fondo azionario internazionale incentrato sulle competenze macroeconomiche, sulla gestione attiva e sull'asset allocation, senza limiti geografici, settoriali e di capitalizzazione. L'obiettivo del Fondo è sovraperformare il proprio indice di riferimento su un orizzonte temporale di almeno cinque anni. L'esposizione azionaria è costantemente pari o superiore al 60%. I motori di performance sono le azioni, le valute e occasionalmente i prodotti obbligazionari.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 4



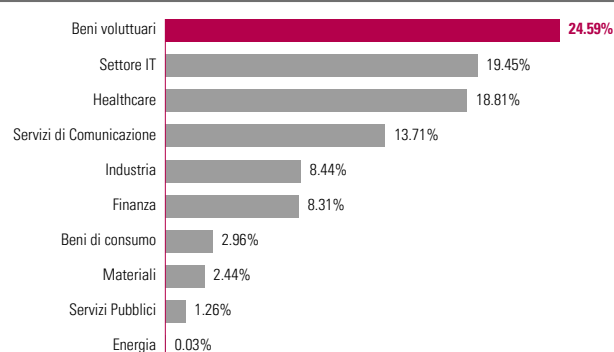
PROFILO

- **Data di lancio del Fondo:** 15/11/2013
- **Gestore del Fondo:** David Older dal 14/09/2018
- **Patrimonio Gestito del Fondo:** 321M€ / 365M\$⁽¹⁾
- **Patrimonio Gestito del Fondo:** 81M€
- **Domiciliazione:** Lussemburgo
- **Indice di riferimento:** MSCI ACWI (USD) (Dividendi netti reinvestiti)
- **Valuta di quotazione:** EUR
- **NAV:** 159.11€
- **Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione
- **Tipo di Fondo:** UCITS
- **Forma giuridica:** SICAV
- **Nome SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Chiusura dell'esercizio:** 31/12
- **Sottoscrizione/Rimborso:** Giorno lavorativo
- **Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 15:00 (CET/CEST)
- **Classificazione SFDR:** Articolo 8
- **Categorie Morningstar™:** Global Large-Cap Growth Equity

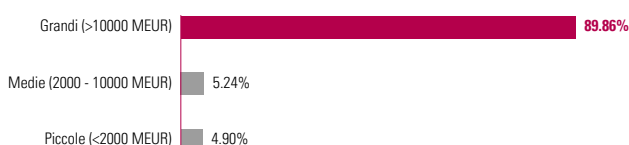
Ripartizione per Asset Class

	12/21	11/21	12/20
Azioni	96.97%	94.98%	95.79%
Paesi sviluppati	75.44%	71.10%	70.97%
America Settentrionale	48.73%	45.67%	50.34%
Asia Pacifico	—	0.21%	2.54%
Europa	26.71%	25.21%	18.09%
Paesi emergenti	21.52%	23.87%	24.82%
America Latina	1.83%	1.56%	1.74%
Asia	19.69%	21.71%	23.08%
Europa dell'Est	—	0.61%	—
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	3.03%	5.02%	4.21%

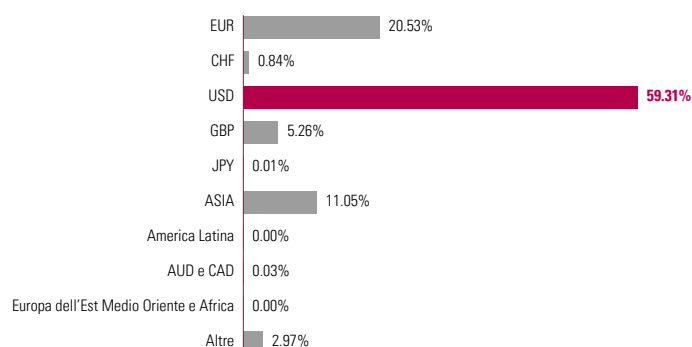
Ripartizione per settore



Ripartizione per capitalizzazione



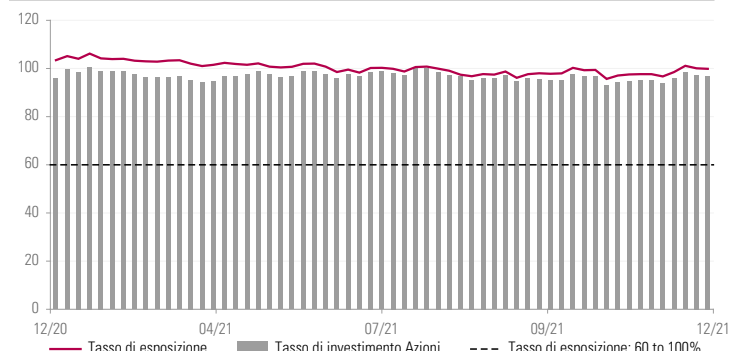
Esposizione netta del Fondo per valuta



Top Ten Posizioni

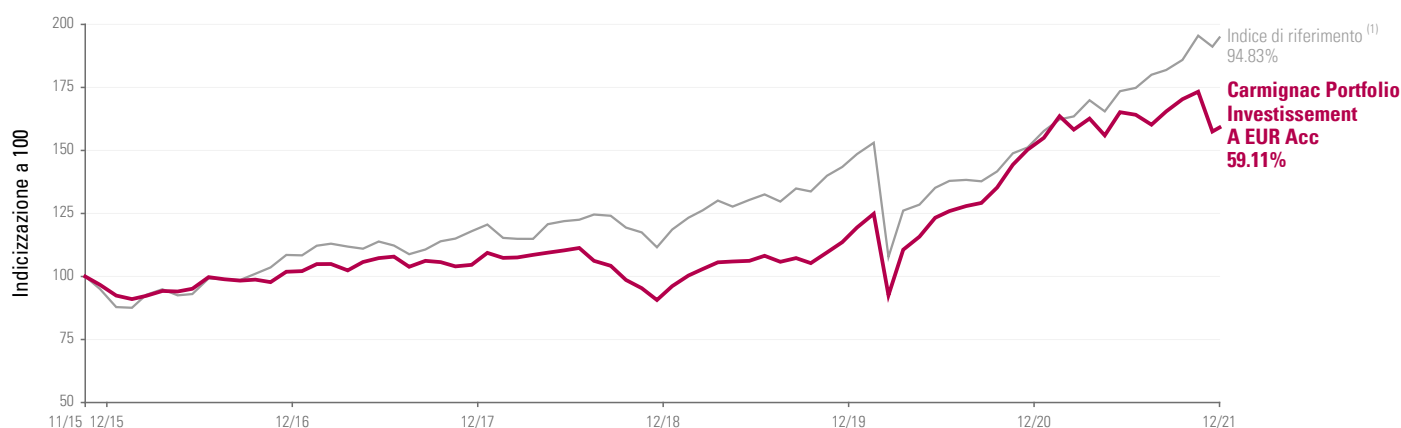
Nome	Paese	Settore	%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Beni voluttuari	4.34%
UBER TECHNOLOGIES INC	Stati Uniti	Industria	4.13%
AMAZON.COM INC	Stati Uniti	Beni voluttuari	3.71%
JD.COM INC	Cina	Beni voluttuari	3.66%
ASTRAZENECA PLC	Regno Unito	Healthcare	3.57%
FACEBOOK INC	Stati Uniti	Servizi di Comunicazione	3.19%
MICROSOFT CORP	Stati Uniti	Settore IT	2.91%
ALPHABET INC	Stati Uniti	Servizi di Comunicazione	2.78%
ANTHEM INC	Stati Uniti	Healthcare	2.72%
SALESFORCE.COM	Stati Uniti	Settore IT	2.71%
			33.72%

Andamento dell'esposizione azionaria a 1 anno (% Patrimonio)⁽²⁾



* Per Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc. Scala di Rischio del KIID (Informazioni chiave per gli investitori). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (1) Tasso di cambio EUR/USD al 31/12/21. (2) Tasso di esposizione azionaria = Tasso di investimento azionario + Esposizione ai derivati su azioni

Andamento del Fondo e dell'Indice dalla costituzione (%)



Rendimenti (%)	Rendimenti cumulati					Performance annualizzate		
	1 Mese	1 anno	3 anni	5 anni	Dal 20/11/2015	3 anni	5 anni	Dal 20/11/2015
Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc	-2.93	4.55	75.93	58.44	59.11	20.70	9.63	7.88
Indice di riferimento ⁽¹⁾	2.94	27.54	75.37	81.71	94.83	20.57	12.67	11.51
Media della categoria	1.24	22.33	87.16	98.72	102.23	23.23	14.72	12.20
Classificazione (quartile)	4	4	3	4	4	3	4	4

(1) Indice di riferimento: MSCI ACWI (USD) (Dividendi netti reinvestiti). Fonte: Morningstar, per la media di categoria e per i quartile Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore)

Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	16.24	17.59
Volatilità dell'indicatore	10.27	17.12
Ratio di Sharpe	0.31	1.12
Beta	1.46	0.93
Alfa	-0.50	-0.08

VaR

VaR % Fondo	18.31%
VaR % Indice	20.10%

Contributo alla performance lorda mensile

Portafoglio azionario	-2.70%
Derivati Azioni	0.08%
Derivati Valute	0.02%
OICR	-0.19%
	-2.78%

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Commissione fissa di gestione	Commissioni massime di ingresso ⁽²⁾	Sottoscrizione iniziale minima ⁽³⁾	Performance annua (%)					Rendimenti cumulati (%)		
										31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17	30.12.16	3 anni	5 anni	10 anni
										31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17			
A EUR Acc	20/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	BYNZFD7	L1506T316	A2ABAL	1.5%	4%	—	4.55	34.45	25.06	-13.91	4.71	75.93	58.44	—
E EUR Acc	20/11/2015	CARIEEC LX	LU1299311834	BYNZFH1	L1506T340	A2ABAP	2.25%	—	—	3.77	33.54	24.40	-14.68	3.73	72.52	52.55	—

Commissione variabile di gestione: 20 % delle plusvalenze della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (MSCI AC WORLD NR (USD)) da inizio anno. (2) Commissioni di sottoscrizione spettanti ai distributori. Nessuna commissione di rimborso. (3) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com.

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

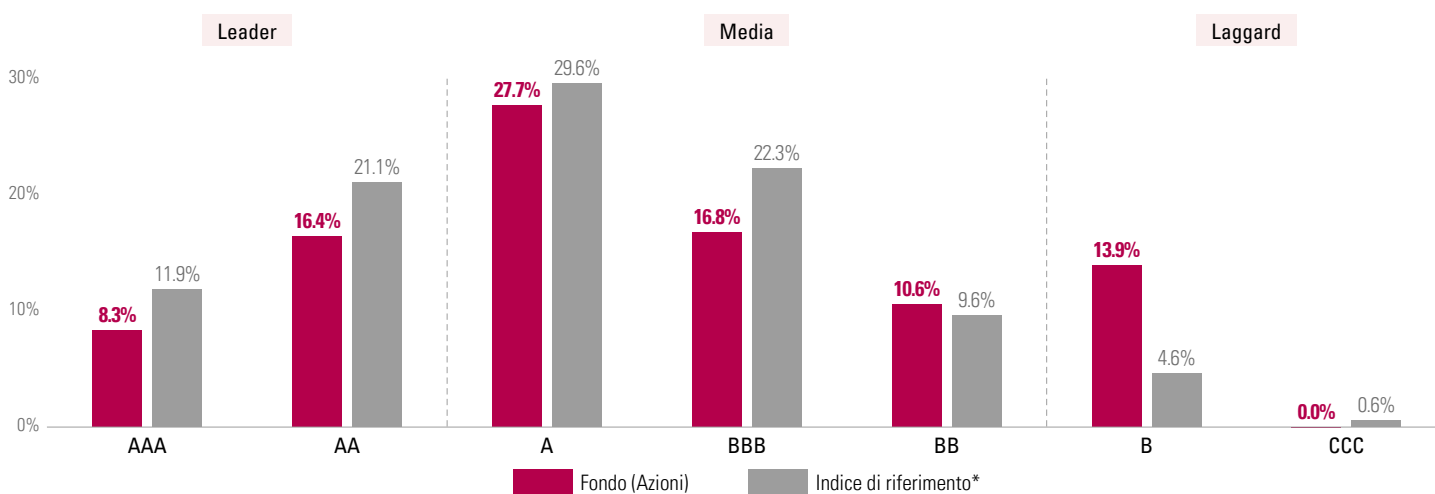


Score ESG - Copertura ESG del portafoglio: 93.6%

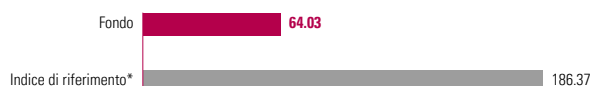
Carmignac Portfolio Investissement A EUR Acc	Indice di riferimento*
A	A

Fonte MSCI ESG

Portafoglio con score MSCI ESG vs Indice di riferimento



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI.

Indice di intensità di carbonio (T CO₂eq/ricavi in mln di USD)
convertito in euro

Fonte: S&P Trucost, 31/12/21. L'indice di riferimento di ciascun Fondo è ipoteticamente investito in AUM identici a quelli dei rispettivi Fondi azionari Carmignac e calcolato per le emissioni totali di carbonio e per milione di euro di ricavi.

I dati sulle emissioni di carbonio sono basati sui dati di S&P Trucost. L'analisi è condotta sulla base dei dati stimati o dichiarati di misurazione delle emissioni di carbonio di Scope 1 e Scope 2, escluse la liquidità e le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio. Per determinare l'intensità di carbonio, il volume di emissioni di carbonio in tonnellate di CO₂ è calcolato ed espresso per milioni di dollari di ricavi (convertiti in euro). Si tratta di una misura normalizzata del contributo di un portafoglio al cambiamento climatico, che consente il raffronto con un indice di riferimento, tra portafogli molteplici e nel tempo, indipendentemente dalla dimensione del portafoglio.

Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

Prime 5 posizioni del portafoglio con valutazione ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
MICROSOFT CORP	2.86%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.72%	AAA
ORSTED A/S	1.20%	AAA
INDITEX	0.97%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR	0.52%	AAA

Primi 5 punteggi ESG e pesi attivi

Società	Peso	Score ESG
JD.COM INC	3.61%	BB
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	1.93%	
ISHARES S&P US BANKS UCITS	1.73%	
RYANAIR HOLDINGS PLC	1.28%	B
HDFC BANK LIMITED	1.21%	AA

* Indice di riferimento: MSCI ACWI (USD) (Dividendi netti reinvestiti). Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore.

ANALISI DEI GESTORI

Contesto di mercato



I mercati azionari in dicembre hanno continuato a guadagnare terreno chiudendo l'anno in rialzo. Tuttavia, come avvenuto negli ultimi mesi, gli investitori hanno constatato un'ampia dispersione all'interno dei diversi settori e aree geografiche. L'Europa e gli Stati Uniti hanno guidato la traiettoria al rialzo, in particolare l'energia e i materiali, sostenuti dal rincaro delle materie prime. Ma le biotecnologie e i software hanno registrato una flessione. I mercati cinesi hanno di nuovo perso terreno dopo che la People's Bank of China ha lasciato intendere che potrebbe dimostrarsi più accomodante nelle sue operazioni, pur rimanendo cauta sul livello generale di leverage nell'economia. Più in generale, i mercati si stanno preparando al nuovo contesto macroeconomico, caratterizzato dall'avvio della riduzione del sostegno monetario straordinario degli Stati Uniti, sulla scia dell'aumento dell'inflazione e del rallentamento della crescita.

Commento sulla performance



Il posizionamento favorevole alle società innovative di crescita secolare ha portato il Fondo ad esporsi in particolare nei segmenti di mercato che in dicembre hanno perso terreno. Pertanto la flessione delle società biotech e di software ha influito negativamente sulla selezione del Fondo in questi settori (Wuxi Biologics, Biontech e Salesforce). In termini più generali, alcune imprese innovative con potenziale di crescita interessante ma la cui redditività al momento non è elevata sono state penalizzate dai mercati, come nel caso di alcune fintech (Adyen, Block). Infatti, per gli investitori risulta momentaneamente difficile valutare il potenziale di crescita di un'azienda, per quanto innovativa o promettente, quando l'inflazione aumenta o le Banche Centrali riducono il loro sostegno monetario. Infine, l'esposizione del Fondo in Cina, anch'essa incentrata su società growth innovative, ha penalizzato la performance.

Prospettive e strategia d'investimento



Benché prevediamo il proseguimento della riapertura dell'economia mondiale nel 2022, è probabile che la crescita globale rallenti. Oltre che alla naturale maturazione del ciclo, il rallentamento è dovuto a una serie di venti contrari (aumento dei prezzi delle materie prime, contrazione della liquidità globale sia nei mercati emergenti che in quelli sviluppati, stimoli fiscali meno abbondanti). In questo contesto abbiamo proceduto all'adeguamento del portafoglio liquidando alcune posizioni con crescita forte ma con quotazioni elevate a favore di società più "difensive", in particolare nel settore healthcare (Pfizer, Astrazeneca, Danaher) e dei consumi di base (Diageo, Constellation Brands). Nel complesso, manteniamo un portafoglio liquido con investimenti basati su forti convinzioni e orientati all'innovazione, diversificati geograficamente e per settore e in linea con le tematiche di disruption. Ricordiamo in particolare l'intelligenza artificiale, il cloud, i big data, la digitalizzazione, il metaverso, le biotecnologie, l'elettrificazione e le energie rinnovabili.

GLOSSARIO

Alfa: L'alfa misura la performance di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento. Un alfa negativo indica che il fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 10% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 6%, l'alfa sarà pari a -4). Un alfa positivo indica che il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

Beta: Il beta misura la relazione esistente tra le fluttuazioni dei valori patrimoniali netti del fondo e le fluttuazioni dei livelli del relativo indice di riferimento. Un beta inferiore a 1 indica che il fondo "ammortizza" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 0,6 indica che il fondo guadagna il 6% se l'indice registra un rialzo del 10% e perde il 6% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta superiore a 1 indica che il fondo "amplifica" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 1,4 indica che il fondo guadagna il 14% se l'indice registra un rialzo del 10% ma perde il 14% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta inferiore a 0 indica che il fondo reagisce in maniera inversa rispetto alle fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a -0,6 indica che il fondo perde il 6% quando l'indice aumenta del 10% e viceversa).

Calcolo del punteggio ESG: Viene considerata solo la componente azionaria del fondo. Punteggio complessivo del Fondo calcolato utilizzando la metodologia "MSCI Fund ESG Quality Score": escludendo le posizioni liquide e prive di punteggio ESG, viene effettuata la media ponderata delle ponderazioni normalizzate delle posizioni e dell'Industry-Adjusted Score delle posizioni, moltiplicata per (1 + % di aggiustamento), che consiste nella ponderazione dei punteggi ESG "trend positive" meno la ponderazione degli ESG Laggards meno la ponderazione dei punteggi ESG "trend negative". Per una spiegazione più dettagliata, si rimanda a "MSCI ESG Fund Ratings Methodology", Sezione 2.3. Ultimo aggiornamento: giugno 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Capitalizzazione: Valore di una società sul mercato borsistico in un determinato momento. Si ottiene moltiplicando il numero di azioni di una società per la relativa quotazione di borsa.

ESG: E- Environment (ambientale), S- Social (sociale), G-Governance (governance)

FCI: Fondo Comune d'Investimento.

Indice di Sharpe: L'indice di Sharpe misura l'extra-rendimento rispetto al tasso privo di rischio diviso per la deviazione standard di tale rendimento. Si tratta di una misura del rendimento marginale per unità di rischio. Se è positivo, quanto più alto è l'indice, tanto più elevata è la remunerazione per l'assunzione di rischio. Un indice di Sharpe negativo non significa necessariamente che il portafoglio ha evidenziato una performance negativa, bensì che quest'ultima è inferiore a un investimento privo di rischio.

Metodologia S&P Trucost: Trucost utilizza i dati sulle emissioni pubblicati dalla società se resi disponibili. Qualora tali dati non siano disponibili, S&P Trucost utilizza il modello proprietario EEIO, che utilizza la scomposizione dei ricavi della società per settore industriale per stimare le emissioni di carbonio. Per ulteriori informazioni visitare la pagina: www.spglobal.com/spdij/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Anche se S&P Trucost riporta le emissioni di Scope 3 quando disponibili, tali emissioni sono comunemente considerate come definite in maniera non rigorosa e calcolate in maniera non coerente dalle società. Pertanto abbiamo scelto di non includerle nel nostro calcolo delle emissioni del portafoglio.

Ai fini del calcolo delle emissioni di CO2 del portafoglio, i dati sull'intensità di carbonio delle società (tonnellate di CO2eq/proventi in mln di USD) sono ponderati in base ai pesi del portafoglio (corretti per le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio). I dati vengono quindi sommati.

Rating: si tratta del rating finanziario che consente di misurare il merito di credito del debitore (emittente dell'obbligazione). Il rating è pubblicato dalle agenzie di rating e offre all'investitore informazioni affidabili sul profilo di rischio associato a uno strumento di debito.

Scope 1: Emissioni di gas serra generate dalla combustione di combustibili fossili e dai processi produttivi di proprietà o sotto il controllo della società.

Scope 2: Emissioni di gas serra generate dal consumo di elettricità, calore o vapore acquistati dalla società.

Scope 3: Altre emissioni indirette di gas serra, derivanti per esempio dall'estrazione e la produzione di materiali e combustibili acquistati, attività correlate ai trasporti con veicoli non di proprietà né sotto il controllo della società certificante, attività correlate all'elettricità (per esempio perdite delle reti di trasmissione e distribuzione) non coperte dallo Scope 2, attività in outsourcing, smaltimento dei rifiuti, ecc.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

Tasso d'investimento/tasso di esposizione: Il tasso d'investimento corrisponde all'importo delle attività investite espresso in % del portafoglio. Il tasso di esposizione coincide con il tasso di investimento, a cui si aggiunge l'impatto delle strategie su derivati. Corrisponde alla percentuale di asset reali esposta a un dato rischio. Le strategie su derivati possono puntare ad aumentare (dinamizzare) o ridurre (immunizzare) l'esposizione del patrimonio sottostante.

Valore patrimoniale netto (NAV): prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

VaR: il value at risk (VaR) rappresenta la perdita massima che un investitore può subire sul valore di un portafoglio di attività finanziarie, tenuto conto di un periodo di detenzione (20 giorni) e di un intervallo di confidenza (99%). Tale perdita potenziale è espressa in percentuale del patrimonio complessivo del portafoglio. Il VaR viene calcolato sulla base di un campione di dati storici (su un periodo di 2 anni).

Volatilità: Ampiezza di variazione del prezzo/del corso di un titolo, di un fondo, di un mercato o di un indice che permette di misurare la rilevanza del rischio in un determinato periodo. Essa è determinata dalla deviazione standard ottenuta calcolando la radice quadrata della varianza. La varianza è calcolata facendo la media delle deviazioni dalla media, il tutto al quadrato. Maggiore è la volatilità, maggiore è il rischio.

Principali rischi del fondo

Azionario: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **Cambio:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo. **Tasso d'interesse:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **Gestione discrezionale:** Le previsioni sull'andamento dei mercati finanziari formulate dalla società di gestione esercitano un impatto diretto sulla performance del Fondo, che dipende dai titoli selezionati. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

Informazioni legali importanti

Fonte: Carmignac al 31/12/21. Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762 - In Svizzera, i prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestione Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 15000 000 € - R.C. di Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - R.C. Lussemburgo B 67 549

