



Carmignac Portfolio Human Xperience célèbre son deuxième anniversaire

Publié

17 Avril 2023

Longueur

 4 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

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.

Communication publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est destiné à des clients professionnels.

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. Ce document n'est pas destiné à fournir, et ne devrait pas être utilisé pour des conseils comptables, juridiques ou fiscaux. Il vous est fourni uniquement à titre d'information et ne peut être utilisé par vous comme base pour évaluer les avantages d'un investissement dans des titres ou participations décrits dans ce document ni à aucune autre fin. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Elles se rapportent à la situation à la date de rédaction et proviennent de sources internes et externes considérées comme fiables par Carmignac, ne sont pas nécessairement exhaustives et ne sont pas garanties quant à leur exactitude. À ce titre, aucune garantie d'exactitude ou de fiabilité n'est donnée et aucune responsabilité découlant de quelque autre façon pour des erreurs et omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence) n'est acceptée par Carmignac, ses dirigeants, employés ou agents.

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. 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.

L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le présent document ne s'adresse pas aux personnes relevant d'une quelconque juridiction où (en raison de la nationalité ou du domicile de la personne ou pour toute autre raison) ce document ou sa mise à disposition est interdit(e). Les personnes auxquelles s'appliquent de telles restrictions ne doivent pas accéder à ce document. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Les fonds ne sont pas enregistrés à des fins de distribution en Asie, au Japon, en Amérique du Nord et ne sont pas non plus enregistrés en Amérique du Sud. Les Fonds Carmignac sont immatriculés à Singapour sous la forme d'un fonds de placement de droit étranger réservé aux seuls clients professionnels. 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.

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 et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le KID doit être tenu à disposition du souscripteur préalablement à la souscription. Le souscripteur doit prendre connaissance du KID. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital, attendu que les Fonds n'offrent pas de garantie de capital. Tout investissement dans les Fonds comporte un risque de perte de capital.

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.

En Suisse : Le prospectus, KID, et les rapports annuels des 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, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. [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".](#)

En France : Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur www.carmignac.fr, ou sur demande auprès de la Société de gestion. [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"](#)

Au Luxembourg : Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur www.carmignac.lu, ou sur demande auprès de la Société de gestion. [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".](#)