

Nom du fonds - ISIN	Carmignac Pf Green Gold A EUR Acc - LU0164455502
Société de gestion	Carmignac Gestion Luxembourg
Gestionnaire par délégation	Carmignac Gestion Luxembourg UK
Catégorie Quantalys	Actions Sectorielles Energie, Matières Premières, Or
Gérant du fonds	Michael Hulme. 24/09/2018

 **À découvrir**  
VL **258,77 EUR**  
(29/09/2020)

**Trajectoire.** Depuis 2003, Carmignac Portfolio Commodities cherchait à tirer profit du « super-cycle » des matières premières et du caractère cyclique de ces secteurs, en y investissant dans les pétrolières et les minières principalement. Cette stratégie n'étant plus en adéquation avec le monde actuel, le fonds a connu un repositionnement fort depuis un an et demi, afin de répondre à l'enjeu du changement climatique. Renommé Carmignac Portfolio Green Gold, il investit désormais également dans les acteurs clés de la transition énergétique, dans les fournisseurs à faible émission carbone et les sociétés innovantes, créatrices de produits et services pour faciliter la réduction de ces émissions. Ces changements ont permis au fonds d'afficher une bonne résilience pendant la crise du Covid. Ainsi, il présente une performance\* YTD de - 11,7 %, contre - 18,73 % pour sa catégorie\*\*.

**Impact.** La transformation du fonds s'est accélérée en ce début d'année. Le contexte était en effet propice, avec la crise sanitaire d'un côté, et la crise pétrolière de l'autre. Ainsi, le turnover du portefeuille a atteint 95 % sur la période entre le T4 2019 et le T1 2020. Aujourd'hui, 60 % des actifs a minima sont investis sur des sociétés contribuant à la lutte contre le réchauffement climatique (selon les normes de la Taxonomie européenne). **Orsted**, seconde position du portefeuille (5,08 %), illustre parfaitement ce changement. En effet, cette société danoise, spécialiste de l'énergie, était autrefois un acteur majeur du charbon. Elle est désormais le leader mondial de l'énergie éolienne.

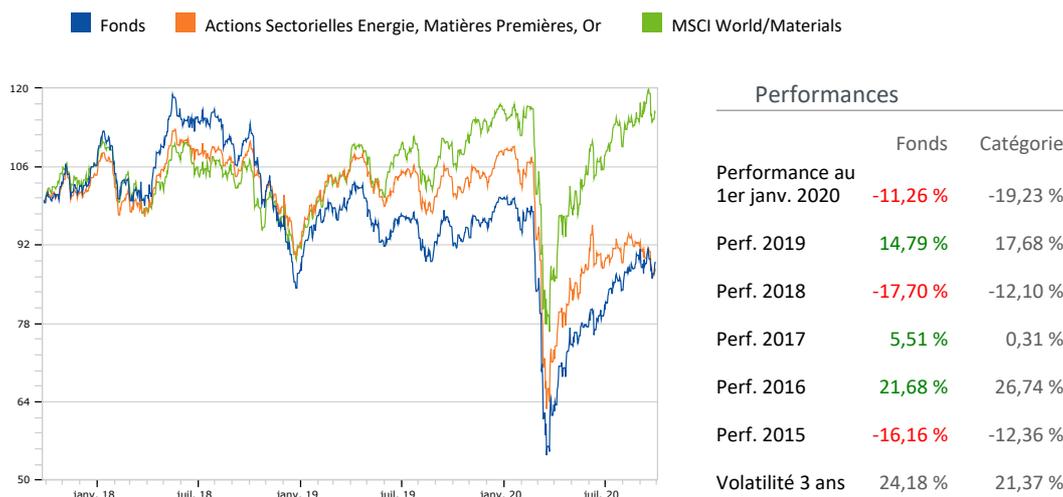
Autre exemple : **Vestas** (1,5 % de l'actif net), qui conçoit, fabrique et construit des turbines éoliennes dans le monde entier. Cette nouvelle poche d'allocation concentrée sur les entreprises génératrices d'énergies vertes a vocation à représenter entre 15 % à 30 % du fonds (16 % à date).

Dans le même temps, les équipes de gestion positionnent 40 % à 50 % de l'actif sur des sociétés innovantes qui contribuent à la réduction de l'empreinte carbone des industriels ou à l'optimisation des systèmes/réseaux existants. Les géants dans le secteur des semiconducteurs tirent leur épingle du jeu dans ce domaine, notamment **Schneider Electric** (2,8 % du fonds). L'industriel français dont l'engagement ESG est reconnu (noté AAA par MSCI ESG Ratings), propose des solutions de pointe permettant d'améliorer l'efficacité énergétique de nos réseaux électriques. **STMicroelectronics** (2,3 %) propose de son côté des solutions dans les domaines de la mobilité verte (il s'agit du principal fournisseur de Tesla en matière de semiconducteurs), de la maison intelligente et des dispositifs connectés.

Pour finir, le positionnement historique du fonds sur les sociétés minières s'intègre dans le cadre de la transition énergétique. Le gérant pratique une approche/sélection « best in class » au sein de cette activité hautement émettrice de carbone. Des leaders du secteur comme l'américain **Newmont Mining** (5,80 %) ou le canadien **Agnico Eagle Mines** (3,92 %) sont identifiés, car ils augmentent progressivement leur contribution à la protection de l'environnement. Newmont Mining, pour sa part, a d'ores et déjà atteint son objectif de réduction de sa consommation d'eau de 5 %, qui avait été fixé en 2016.

**Ligne de mire.** En adoptant un positionnement plus international et diversifié, Carmignac Portfolio Green Gold peut dorénavant s'adresser à vos clients désirant concilier matières premières, innovation et développement durable au sein d'une même stratégie. Ceci leur permettra de profiter de la résilience des entreprises en portefeuille, tout en contribuant à l'engagement mondial de plus en plus fort autour de la lutte contre le réchauffement climatique.

Historique base 100 du 29/09/2017 au 29/09/2020



## VOS INTERLOCUTEURS



**CÉLINE LEURENT**  
Responsable Analyse Financière  
06 40 24 50 92  
cleurent@nortia.fr



**MANON MARTIN**  
Analyste Financière  
03 20 66 20 90  
mmartin@nortia.fr



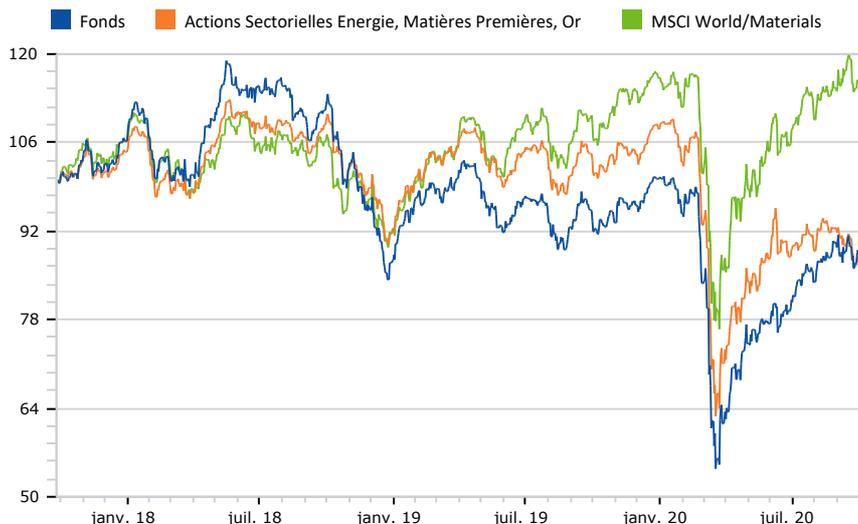
**NICOLAS LEMAIRE**  
Analyste Financier  
03 28 04 04 12  
nlemaire@nortia.fr

### Fiche d'identité

Nom du fonds	Carmignac Pf Green Gold A EUR Acc
Société de gestion	Carmignac Gestion Luxembourg
Gestionnaire par délégation	Carmignac Gestion Luxembourg UK
Code ISIN	LU0164455502
Classification AMF	-
Indice de référence	MSCI AC WORLD NR (USD)
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Sectorielles Energie, Matières Premières, Or
Indice de réf. Quantalys	MSCI World/Materials

VL **258,77 EUR**  
(29/09/2020)

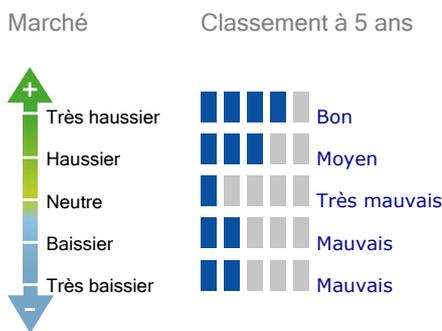
### Historique base 100 du 29/09/2017 au 29/09/2020



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 29/09/2020</b>		
Perf. veille	0,49 %	-0,59 %
Perf. 4 semaines	-1,33 %	-4,86 %
Perf. 1er janvier	-11,26 %	-19,23 %
Perf. 1 an	-6,62 %	-16,23 %
Perf. 3 ans	-10,58 %	-12,60 %
Perf. 5 ans	10,04 %	10,92 %
<b>Performances annuelles</b>		
Perf. 2019	14,79 %	17,68 %
Perf. 2018	-17,70 %	-12,10 %
Perf. 2017	5,51 %	0,31 %
<b>Données 3 ans au 31/08/2020</b>		
Perf. ann.	-1,27 %	-1,17 %
Volatilité	24,18 %	21,37 %
Sharpe	-0,04	-0,04

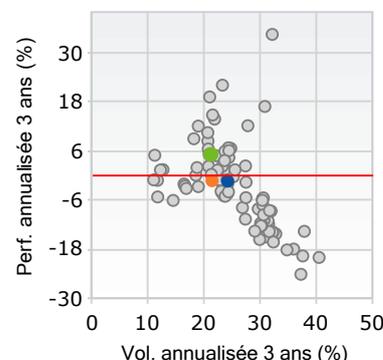
### Comportement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	21 / 129	1
3 mois	15 / 129	1
6 mois	46 / 129	2
YTD	57 / 127	2
1 an	50 / 118	2
3 ans	52 / 106	2
5 ans	45 / 91	2

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	-1,27 %	
Surperf. ann.	-6,49 %	
Ecart de suivi	10,03 %	
Ratio d'info	-0,65	
Beta	1,04	

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	24,18 %
Perte max	-54,19 %
DSR	19,60 %
Beta bais.	1,20
VAR	-4,47 %

### Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	1,5 %
Surperformance	Oui
Courants	1,8 %
<b>Actif au 29/09/2020</b>	
Actif net de la part	232 M EUR
Actif net global	302 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	6,90 %
<b>Gérant</b>	Michael Hulme. 24/09/2018

### Profil de risque DICI

