



Carmignac Portfolio Human Xperience compie due anni

Data di pubblicazione

17 Aprile 2023

Lunghezza

 4 minuto/i di lettura

Carmignac Portfolio Human Xperience è un Fondo incentrato sulla 'S' di ESG.

Fondo azionario tematico sociale

Strategia tematica incentrata sulla soddisfazione dei clienti e dei dipendenti

Basato sulla centralità dei dati

Competenza quantitativa ed esperienza nell'utilizzo di dati sociali 'alternativi'

Globale e decorrelato dagli indici

Portafoglio concentrato a bassa rotazione che si propone un'active share elevata

La filosofia del Fondo nel dettaglio

Carmignac Portfolio Human Xperience investe in società che dimostrano un livello elevato di soddisfazione dei clienti e dei dipendenti. Riteniamo infatti che queste due dimensioni siano entrambe fondamentali per fidelizzare i clienti e il personale; inoltre, numerose ricerche e dati avvalorano l'idea che l'esperienza umana sia essenziale per il successo aziendale. Le società che vengono incontro alle esigenze dei clienti e della forza lavoro possono essere meglio posizionate per conseguire rendimenti superiori nel lungo termine.

Primo pilastro: identificazione delle società attivamente impegnate ad assicurare la centralità del cliente. Analizziamo quindi i molteplici fattori che permettono di capire come la società valuta e gestisce le aspettative dei clienti. I fattori principali che studiamo sono:



Sicurezza del prodotto e responsabilità

Soddisfazione del cliente

Privacy del cliente

Benessere del cliente

Secondo pilastro: identificazione delle società attivamente impegnate ad assicurare la centralità dei dipendenti. Analizziamo e valutiamo il modo in cui le singole società trattano i dipendenti, per individuare le aziende migliori. I fattori che a nostro avviso possono determinare un'esperienza positiva dei dipendenti sono:

Salute e sicurezza

Coinvolgimento dei dipendenti



Cultura aziendale

Diversità e inclusione

L'investimento sostenibile è parte integrante del processo di investimento ed è pienamente in linea con il nostro obiettivo di individuare società con prospettive interessanti nel lungo termine. Il Fondo adotta un approccio di investimento best-in-class e socialmente responsabile. Miriamo a selezionare i migliori emittenti all'interno dell'universo investibile, analizzando e interpretando i fattori che li contraddistinguono nella gestione della soddisfazione dei dipendenti e dei clienti.

Analisi della performance

Il portafoglio del Fondo è naturalmente orientato verso i settori collegati ai beni di consumo. Anche se nel 2022 il Fondo è stato penalizzato da questa sovraponderazione, in particolare ai titoli legati ai beni di consumo e tecnologici, la selezione dei titoli ha avuto un impatto neutro sulla sottoperformance dell'anno. Sin dalla costituzione, la performance globale è stata favorita dalla selezione di titoli nei seguenti settori:

Beni di consumo di base: le posizioni in L'Oréal e General Mills hanno inciso positivamente sulla performance del Fondo e i dati ricavati dalle nostre indagini dimostrano che entrambe le società hanno un elevato livello di soddisfazione sia dei dipendenti che dei clienti.

Healthcare: l'obiettivo dichiarato di Novo Nordisk di sconfiggere il diabete si è rivelato vincente sia per la società rispetto ai competitor sia per il Fondo.

Tecnologia: Intuit e Nvidia hanno contribuito positivamente alla performance da inizio anno e sono due delle migliori aziende dove lavorare secondo Fortune.

In un contesto di rallentamento della crescita mondiale, **il portafoglio è orientato prevalentemente verso titoli di qualità più difensivi.**



Quali prospettive?

Le dinamiche del mercato sono ancora condizionate dalle pressioni inflazionistiche elevate e dalle crescenti prospettive di un rallentamento della crescita economica.

La nostra strategia punta sempre a individuare e detenere società che si contraddistinguono per un livello elevato di attenzione al cliente e al dipendente e che a nostro avviso presentano le migliori prospettive di crescita nel lungo termine. Anche se il mercato è stato particolarmente turbolento nel 2022, siamo convinti che proprio questa condizione abbia creato opportunità uniche che intendiamo cogliere pienamente.

L'anno scorso abbiamo mantenuto un posizionamento difensivo cercando di limitare la ciclicità del portafoglio. L'orientamento intrinseco verso i titoli di qualità, in particolare del settore dei beni di consumo, dovrebbe continuare a essere favorito dell'eventuale riduzione dei tassi di interesse a lungo termine.

Carmignac Portfolio Human Xperience

Fondo tematico basato sull'esperienza cliente e l'esperienza dipendente

[Consulta la pagina del Fondo](#)



Carmignac Portfolio Human Xperience A EUR Acc

ISIN: LU2295992163

Periodo minimo di
investimento
consigliato



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.

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.

Comunicazione di marketing. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Questo documento è destinato ai clienti professionali.

Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della Società di gestione. Il presente documento non costituisce né un'offerta di sottoscrizione né una consulenza di investimento. Esso non intende fornire consulenza fiscale, giuridica o contabile e non deve essere utilizzato in tal senso. Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non deve essere utilizzato per valutare la convenienza di un investimento in titoli o partecipazioni in esso illustrati né per qualsivoglia altra finalità. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere parziali e possono essere modificate senza preavviso. Esse sono aggiornate alle data di redazione del presente documento e sono tratte da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Carmignac. Non sono necessariamente esaustive o accurate. Di conseguenza, Carmignac, i suoi dirigenti, dipendenti o agenti non ne garantiscono l'accuratezza o l'affidabilità e declinano ogni responsabilità in caso di errori e omissioni (compresa la responsabilità verso terzi in caso di negligenza).

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). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni valutarie per le quote senza copertura valutaria.

La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. 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. 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. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. L'orizzonte di investimento raccomandato si intende come periodo minimo e non è una raccomandazione a vendere allo scadere di tale periodo.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti, non possono essere copiate né distribuite e non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi.

Il presente documento non è rivolto a soggetti in giurisdizioni dove (a causa della nazionalità, residenza o altro di tale soggetto) il documento o la disponibilità di tale documento sono vietati. I soggetti ai quali si applicano tali divieti non devono avere accesso al presente documento. L'imposizione fiscale dipende dalla situazione del singolo investitore. I Fondi non sono registrati per la distribuzione al dettaglio in Asia, Giappone, Nordamerica e Sudamerica. I Fondi Carmignac sono registrati a Singapore nel quadro del regime estero limitato (rivolto esclusivamente a clienti professionali). I Fondi non sono registrati ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa statunitense Regulation S e FATCA. I rischi, le commissioni e le spese applicate sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Il KID deve essere consegnato al sottoscrittore prima della sottoscrizione. Leggere il KID prima della sottoscrizione. I Fondi non sono a capitale garantito e gli investitori possono perdere parte o tutto il loro capitale. I Fondi presentano un rischio di perdita di capitale.

Carmignac Portfolio fa riferimento ai comparti Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese e conforme alla Direttiva UCITS. I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS o AIFM. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento.

Italia: I prospetti, KID e rapporti di gestione annuali del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it o su semplice richiesta alla Società di Gestione. [Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6.](#)

In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera, Route de Signy 35, 1260 Nyon. [Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6.](#)