



Point d'actualité sur le fonds Carmignac Investissement

Publié

10 Novembre 2022

Longueur

🕒 3 minute(s) de lecture

Une détérioration de la situation économique mondiale

La conjoncture macroéconomique mondiale s'est détériorée depuis le début du troisième trimestre. Nous assistons à un déclin global de l'activité économique alors que l'inflation érode le pouvoir d'achat des ménages affaiblissant la demande de biens et de services.

Si la détérioration des perspectives de croissance a initialement conduit les investisseurs à anticiper une action des autorités pour relancer l'économie, leurs espoirs ont été rapidement déçus. Les banques centrales, la Réserve fédérale américaine en tête, ont fermement annoncé leur intention de juguler l'inflation « quoi qu'il en coûte ». Seule exception notable : la Chine, qui a décidé de soutenir son économie et de relancer une croissance pénalisée par la poursuite de la politique « zéro Covid » de Pékin.

Comment avons-nous traversé cette période ?

Dans ce contexte difficile, notre Fonds a souffert des effets de la hausse des taux d'intérêt sur certaines des sociétés que nous détenions en portefeuille, malgré leur croissance solide et des fondamentaux de qualité. Nous restons convaincus que de telles valeurs offrent des perspectives attractives sur le long terme, et ce d'autant plus avec la baisse de leurs cours de Bourse depuis le début de l'année.

Le tableau ci-dessous présente les principaux contributeurs à la performance sur le trimestre :

Contributeurs positifs à la performance du Fonds

Notre sélection de valeurs industrielles : Sunrun, fournisseur américain de systèmes de production d'énergie solaire photovoltaïque et de produits de stockage d'énergie par batterie, a enregistré une performance satisfaisante grâce à la loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act ou IRA) signée par le gouvernement américain, attribuant 369 milliards de dollars aux énergies propres et à la réduction des gaz à effet de serre.

Uber Technologies : la société a publié de solides bénéfices pour le deuxième trimestre, ce qui a également contribué positivement à la performance du Fonds.

Éléments ayant pesé sur la performance du Fonds

Nos positions dans le secteur du commerce en ligne : JD.com, une entreprise chinoise encore contrainte aujourd'hui par les mesures sanitaires liées à la Covid-19, a particulièrement pesé sur la performance.

Notre position importante dans Amazon : dans le sillage d'un déclin général du secteur, la surcapacité du réseau logistique de la société, en raison d'une demande extraordinaire liée à la Covid-19, nous a pénalisés sur la période.



Perspectives

Notre stratégie cherche à investir dans des sociétés de croissance raisonnablement valorisées, comme des entreprises évoluant dans la sécurité informatique, des profils défensifs, au travers des secteurs de la santé et des matières premières, des valeurs capables de profiter des déséquilibres observés dans le secteur de l'énergie.

Nous commençons le nouveau trimestre avec un portefeuille très diversifié (secteurs d'activité, implantations géographiques, styles de valeurs). Le cœur de notre portefeuille est ainsi constitué de valeurs de croissance de qualité (39 %), d'investissements dans le secteur de l'énergie (10 %) et d'une exposition aux sociétés à forte croissance (11 %), dont le cours de Bourse a fortement chuté.

Globalement, nos investissements continuent d'être soutenus par quatre tendances majeures sur le long terme, illustrées ci-dessous :

Une approche multithématique visant à générer des rendements plus élevés



NOUVELLES HABITUDES DE CONSOMMATION

Entreprises profitant de la montée en puissance d'internet et de la polarisation des dépenses des ménages.



TECHNOLOGIES DE RUPTURE

Entreprises liées à l'écosystème du numérique, y compris le stockage de fichiers en ligne (« cloud ») et les logiciels.



ENJEUX LIÉS À LA SANTÉ

Entreprises qui relèvent les grands enjeux liés au vieillissement de la population, traitement des maladies chroniques, systèmes de santé.



CHANGEMENT CLIMATIQUE

Entreprises qui œuvrent pour la transition énergétique ou qui proposent des produits adaptés à celle-ci.

Carmignac Investissement

La force de l'investissement thématique durable

[Découvrez la page du Fonds](#)

Carmignac Investissement A EUR Acc

ISIN: FR0010148981

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.

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.

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. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restrictions 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. 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".](#)