

# 35 ANS D'EXPERTISE AU SEIN DE L'UNIVERS ACTIONS INTERNATIONALES, BIEN PLUS QU'UN HÉRITAGE

28/10/2024

**Carmignac Investissement**, notre stratégie phare sur les actions internationales, célèbre ses 35 ans. Le Fonds a résisté à l'épreuve du temps et a démontré sa pertinence, décennie après décennie, en offrant une solution dynamique aux investisseurs ayant un horizon d'investissement à long terme et une appétence pour le risque. Carmignac Investissement a évolué au fil du temps afin de préserver son mandat tout en restant fidèle à sa philosophie d'investissement : une approche sans contraintes et visionnaire, qui cherche à tirer parti d'entreprises prospères et de tendances de marché prometteuses.

## UN FONDS RECONNU, TOUJOURS PERTINENT AUJOURD'HUI

### 9,6% DE RENDEMENTS ANNUALISÉS DEPUIS LE LANCEMENT

avec une performance moyenne supérieure à celle de ses pairs<sup>1</sup> sur 1, 3 et 5 ans. Le Fonds a généré une **performance cumulée de 2 574%**, contre 695% pour son indicateur de référence<sup>2</sup>, depuis son lancement en 1989.

### UN NOUVEAU GÉRANT TALENTUEUX

**Kristofer Barrett** a repris la gestion du Fonds en avril 2024. Son historique de performances et son expérience des marchés constituent un atout précieux pour la stratégie.

### UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT UNIQUE

Le Fonds investit dans des entreprises à travers le monde qui créent de la valeur grâce à l'innovation, la technologie et/ou à une offre de produits unique sans délaisser la recherche de rentabilité.

<sup>1</sup>Catégorie Morningstar : Global Large-Cap Growth Equity.

<sup>2</sup>Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (dividendes nets réinvestis). Lancement du Fonds : 26/01/1989. Les performances passées ne sont pas nécessairement un indicateur des performances futures. Les performances s'entendent nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

## QUELLES SONT LES SPÉCIFICITÉS DE CARMIGNAC INVESTISSEMENT?

## HORS DES SENTIERS BATTUS

Carmignac Investissement exploite pleinement son **approche sans contraintes** en termes de secteurs, de régions et de style d'investissement. Si ses dix principales positions incluent certaines des meilleures entreprises de croissance de ces dernières années, **près de la moitié des actions en portefeuille sont à peine (ou pas du tout) couvertes par des indices de marché tels que le MSCI World.**

Cette caractéristique d'investissement « hors des sentiers battus » se reflète également dans notre **exposition aux petites et moyennes capitalisations**, qui nous permet d'accéder à des sociétés innovantes aux fondamentaux particulièrement solides et aux valorisations généralement plus attrayantes que les grandes capitalisations. L'exposition aux petites et moyennes capitalisations offre également une excellente opportunité de diversifier le portefeuille.

Enfin, nous réservons une allocation significative aux **marchés émergents**, en particulier à Taiwan et à la Corée, qui disposent d'une solide industrie des semi-conducteurs, ce qui constitue une différence majeure par rapport à notre indicateur de référence, le MSCI ACWI.

## UNE APPRÉCIATION DE LA CHAÎNE DE VALEUR

Dans notre quête d'entreprises présentant un profil de croissance séculaire, nous analysons minutieusement l'ensemble de la chaîne de valeur afin d'identifier les entreprises qui maximisent la valeur à chaque étape. Nous évaluons la position de chaque entreprise dans la chaîne de valeur, son éventuel avantage concurrentiel, son utilisation de la technologie et son modèle économique. Nous privilégions les entreprises innovantes dotées d'une équipe de direction solide et qui offrent des produits jugés indispensables. Où décelons-nous le meilleur potentiel ?

La **technologie** reste notre principale allocation sectorielle, de nombreuses entreprises de la chaîne de valeur apparaissant comme les principales bénéficiaires de la digitalisation. Nous maintenons également une pondération importante dans le **secteur de la santé**, qui couvre les deux extrémités du spectre : d'un côté, des entreprises à forte croissance portées par l'innovation, et de l'autre, des entreprises à plus faible croissance mais à forte visibilité du fait de leurs rôles essentiels dans une chaîne de valeur complexe.

## 35 ANS D'EXPÉRIENCE DANS LA GESTION DES ACTIONS INTERNATIONALES

Notre longue expérience de l'investissement au sein de tous les secteurs et de toutes les régions nous permet d'identifier les tendances de croissance à long terme à l'échelle mondiale. Adopter une vision à long terme fait partie de l'ADN de Carmignac Investissement, dès lors que nous cherchons à aller au-delà des tendances à court terme du marché. Nous investissons sur les marchés émergents depuis la création du Fonds, en 1989, une caractéristique rare, à l'époque, pour un fonds d'actions internationales. Nous avons également pu anticiper les supercycles des matières premières et de la technologie, pour n'en citer que quelques-uns. La stratégie est restée fidèle à sa philosophie depuis son lancement, tout en cherchant constamment des moyens de renforcer sa capacité à atteindre ses objectifs. L'équipe de gestion a été renforcée au fil du temps, constituant ainsi un groupe d'experts compétents et soudés à travers les secteurs et les régions, afin d'avoir une vision globale des marchés d'actions mondiaux et de leur potentiel.

## LA STRATÉGIE EN BREF

Découvrez les caractéristiques et avantages principaux du Fonds du point de vue de son gérant, Kristofer Barrett

## CONSTRUIRE VOTRE ÉPARGNE GRÂCE AUX VERSEMENTS PROGRAMMÉS

Carmignac Investissement est un fonds adapté aux versements programmés à long terme.

Si vous aviez investi 250 euros par mois dans le Fonds depuis 1989, à combien s'élèverait votre capital aujourd'hui ?

**107250€**

Capital total investi

**641625€**

Plus-value réalisée

**748875€**

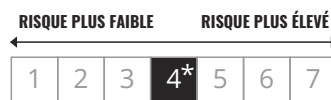
Patrimoine final

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT A EUR ACC

(ISIN: FR0010148981)

Classification SFDR\*\* :

Article **8**



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.**

\*Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. \*\*Le Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 » qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, « Article 9 » qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables, ou « Article 6 » qui n'ont pas nécessairement d'objectif de durabilité. La classification SFDR des Fonds peut évoluer dans le temps. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

## FRAIS

**Coûts d'entrée** : 4,00% du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

**Coûts de sortie** : Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** : 1,50% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

**Commissions liées aux résultats** : 20,00% max. de la surperformance dès lors que la performance depuis le début de l'exercice est positive, dépasse la performance de l'indicateur de référence et si aucune sous-performance passée ne doit encore être compensée. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années, ou depuis la création du produit si celui-ci a moins de 5 ans.

**Coûts de transaction** : 1,09% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

## PERFORMANCES (ISIN: FR0010148981)

Performances par année civile (en %)	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Carmignac Investissement</b>	<b>+10.4 %</b>	<b>+1.3 %</b>	<b>+2.1 %</b>	<b>+4.8 %</b>	<b>-14.2 %</b>
Indicateur de référence	+18.6 %	+8.8 %	+11.1 %	+8.9 %	-4.8 %

Performances par année civile (en %)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Carmignac Investissement</b>	<b>+24.7 %</b>	<b>+33.7 %</b>	<b>+4.0 %</b>	<b>-18.3 %</b>	<b>+18.9 %</b>
Indicateur de référence	+28.9 %	+6.7 %	+27.5 %	-13.0 %	+18.1 %

Performances annualisées	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Carmignac Investissement</b>	<b>+2.1 %</b>	<b>+10.9 %</b>	<b>+6.6 %</b>
Indicateur de référence	+7.8 %	+11.7 %	+10.6 %

Source : Carmignac au 31 oct. 2024.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

**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](http://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](http://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](http://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".](#)