

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 pairs¹ sur 1, 3 et 5 ans. Le Fonds a généré une **performance cumulée de 2 574%**, contre 695% pour son indicateur de référence², 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.

¹Catégorie Morningstar : Global Large-Cap Growth Equity.

²Indicateur 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

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur

RISQUE DE CONTREPARTIE : Le fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles. **LIQUIDITÉ** : Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Risques inhérents

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.

Risque de perte en capital : Cette part/classe ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. Vous risquez de ne pas récupérer l'entièreté de votre capital investi.

Durée minimum de placement recommandée : Cette part/classe pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant le délai recommandé. Cette référence au profil d'investisseur ne constitue pas un conseil en investissement. Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un OPCVM dépend de votre situation personnelle et doit être envisagé au regard de votre portefeuille global.

L'indicateur peut varier de 1 à 7, une catégorie 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible et une catégorie 7 correspondant à un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Une catégorie 4-5-6-7 implique une forte à très forte volatilité, impliquant des fortes à très fortes variations de prix pouvant entraîner des pertes latentes à court terme.

La catégorie de risque n'est pas garantie et 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.

Précompte mobilier : Imposition des dividendes et des intérêts chaque année (via le calculateur)

Taxe à la sortie : ?

Taxe sur Opération Boursière (TOB) : ?

Frais de conversion : 0%

PERFORMANCES (ISIN: FR0010148981)

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

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

Performances annualisées	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Investissement	+3.4 %	+10.9 %	+6.9 %
Indicateur de référence	+9.4 %	+11.7 %	+10.7 %

Source : Carmignac au 30 sept. 2024.

La gestion de cette part/classe n'est pas indiciaire. Les performances et valeurs passées ne préjugent pas des performances et valeurs futures. Les performances sont nettes de tout frais à l'exception des éventuels frais d'entrée et de sortie et sont obtenues après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Lorsque la devise diffère de la vôtre, un risque de change existe pouvant entraîner une diminution de la valeur. La devise de référence du fonds/compartiment est EUR.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. A destination des investisseurs professionnels uniquement. Ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique.

Ce document est publié par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), suivant le chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010. "Carmignac" est une marque déposée. "Investing in your Interest" est un slogan associé à la marque Carmignac.

Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable.

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.

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. 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. Les risques, commissions et frais courants sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). Le prospectus, le KID, les valeurs nettes d'inventaire et les derniers rapports de gestion annuels et semestriels sont disponibles gratuitement en français ou en néerlandais auprès de la société de gestion (tél. +352 46 70 60 1). Ces documents sont également disponibles auprès de Caceis Belgium S.A., le prestataire de services financiers en Belgique, à l'adresse suivante : avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Le KID doit être mis à la disposition du souscripteur avant la souscription. Le souscripteur doit lire le KID avant chaque souscription. Il se peut que le Fonds ne soit pas disponible pour certaines personnes ou dans certains pays. Les Fonds n'ont pas été enregistrés en vertu de la US Securities Act de 1933. Les Fonds ne peuvent être offerts ou vendus, directement ou indirectement, au profit ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et de la FATCA. Les valeurs nettes d'inventaire sont disponibles sur le site web www.fundinfo.com. Toute plainte peut être adressée à l'adresse complaints@carmignac.com ou à CARMIGNAC GESTION - Compliance and Internal Controls - 24 place Vendôme Paris France ou sur le site web www.ombudsfin.be.

En cas de souscription dans un fonds d'investissement français (fonds commun de placement ou FCP), vous devez indiquer chaque année dans une déclaration fiscale la part des dividendes (et intérêts, le cas échéant) reçus de la part du Fonds. Un calcul détaillé peut être réalisé sur www.carmignac.be. Cet outil ne constitue pas un conseil fiscal et est destiné exclusivement à servir d'aide au calcul. Il ne vous exempte pas de suivre les procédures et de procéder aux vérifications qui incombent à un contribuable. Les résultats indiqués sont obtenus à l'aide des données fournies par le contribuable et Carmignac ne pourra en aucun cas être tenu responsable en cas d'erreur ou d'omission de votre part.

Conformément à l'article 19bis du Code belge des impôts sur les revenus (CIR92), en cas de souscription dans un Fonds soumis à la Directive sur la fiscalité des revenus de l'épargne, l'investisseur devra payer, lors du rachat de ses actions, une retenue à la source de 30% sur le revenu (sous forme d'intérêts ou de plus-value ou moins-value) tiré du rendement des actifs investis dans des titres de créance. Les distributions sont soumises à une retenue à la source de 30% sans distinction des revenus.

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. [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".](#)