

Carmignac Investissement surperforme son indicateur de référence sur 3 ans



Auteur(s)
David Older

Publié
16 Novembre 2020

Long
4

+31,7%

Performance sur 3 ans
(contre +22,6% pour
l'indicateur de référence)*

+56,1%

Performance depuis
l'entrée en fonction de
David Older (contre
+29,7% pour l'indicateur
de référence)*

+25,1%

Performance depuis le
début de l'année (contre
+0,6% pour l'indicateur de
référence)*

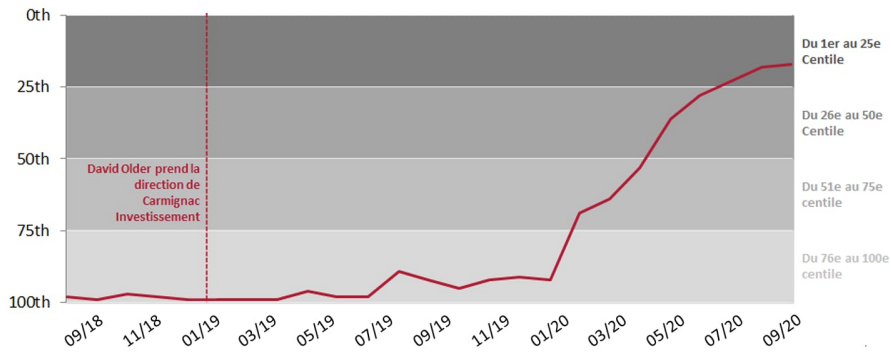
*Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (dividendes nets réinvestis). Date d'entrée en fonction de David Older : 31/12/2018. Données au 06/11/2020. **Les performances passées ne présagent pas nécessairement des performances futures. Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. Les performances s'entendent nettes des commissions (à l'exclusion des droits d'entrée potentiellement prélevés par le distributeur).**

La nomination de David Older au poste de responsable de l'équipe Actions de Carmignac a marqué le coup d'envoi d'un processus d'amélioration massive de cette équipe et de ses méthodes. De même, sa nomination à la tête de Carmignac Investissement a ouvert un nouveau chapitre pour la stratégie.

En témoigne l'évolution du classement de la stratégie en termes de centile de performance sur un an par rapport à son groupe de référence², classement qui a considérablement progressé depuis l'arrivée de David Older³ :

Carmignac Investissement par rapport à son groupe de référence

Classement Morningstar par centile de performance sur 1 an par rapport au groupe de référence²



Le groupe de référence comprend les actions de croissance de grandes capitalisations mondiales. Classe d'actions A EUR Acc. Les performances passées ne présagent pas nécessairement des performances futures. Le rendement peut évoluer, à la hausse ou à la baisse, suite aux fluctuations des devises. Les performances s'entendent nettes des commissions (à l'exclusion des droits d'entrée potentiellement prélevés par le distributeur). Source : Morningstar Direct, Carmignac, septembre 2020. Période du 01/09/2018 au 30/09/2020.

Quelques points clés concernant cette envolée des performances:

- Elle résulte de nombreuses années de **réorganisation de l'équipe Actions** et de son **processus d'investissement**
- Elle est le fruit d'une **solide sélection de titres** au sein des thèmes de croissance durable de rupture (**pure génération d'alpha**)
- Elle illustre la **gestion très rigoureuse de David en ce qui concerne les positions gagnantes**

Exemple de thématique porteuse à long terme : le commerce électronique

Parmi les 10 valeurs les plus performantes depuis le 31/12/2018 (date d'entrée en fonction), on note 3 acteurs du commerce électronique évoluant dans 3 régions différentes, ce qui illustre parfaitement la philosophie du fonds : identifier les tendances présentant des modèles universels pouvant être facilement transposés à travers différents pays et secteurs.

Par ailleurs, ces valeurs performantes ne reposent pas exclusivement sur le commerce en ligne. **Amazon** dispose du Cloud, la majeure partie de la valeur de **Mercadolibre** réside dans les opérations de paiements et **Sea Ltd.** conserve son leadership sur le marché du jeu d'Asie du Sud-Est. Le rythme de pénétration du commerce en ligne s'étant considérablement accéléré, nous sommes désormais à la recherche de la prochaine tendance majeure : le commerce social.

Pourquoi choisir Carmignac Investissement plutôt qu'un autre fonds d'actions mondiales ?

Ce fonds **exploite pleinement son terrain de jeu international**, avec une allocation importante en faveur des marchés émergents, et notamment de la Chine.

Il est **diversifié** en termes de secteurs et de positions, avec une exposition aux titres liés aux technologies, mais pas uniquement. Les secteurs de la consommation, de la santé et de l'industrie constituent une part importante du Fonds.

Il est désormais **soutenu par une équipe d'analystes diversifiés et talentueux**, unis par une même culture de l'investissement et spécialisés dans les secteurs présentant les **tendances de croissance durable les plus prometteuses**.

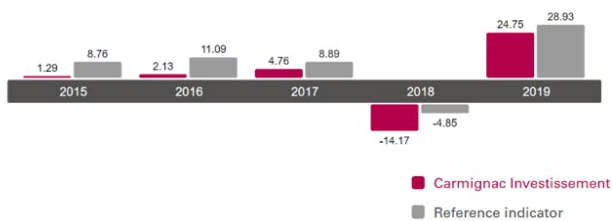
Il repose sur la **discipline** : divergente par rapport au consensus et **très active dans la gestion des positions** limitant ainsi les risques de surconcentration.

Depuis le début de l'année, Carmignac Investissement (part A EUR) enregistre une performance de +25,1% contre +0,6% pour l'indicateur de référence¹. Le fonds devance 95% de ses concurrents (Fonds Actions Globales) depuis le début de l'année et 90% d'entre eux depuis que David Older en a pris les rênes³.

Rendez-vous sur la page du Fonds :

[Carmignac Investissement](#)

Performances annuelles



Performances cumulées

	3 ans	5 ans
Carmignac Investissement A EUR	31.7%	40.2%
Indice de référence	22.6%	43.7%

Source: Carmignac, Bloomberg, 06/11/2020. Performance de la classe d'actions A EUR acc. **Les performances passées ne présagent pas nécessairement des performances futures. 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. Les performances s'entendent nettes des commissions (à l'exclusion des droits d'entrée potentiellement prélevés par le distributeur).** © 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations figurant dans le présent document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; elles ne sauraient être copiées ni distribuées ; aucune garantie n'est fournie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'opportunité de ces informations. Morningstar et ses fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité du fait d'un quelconque dommage ou d'une quelconque perte découlant de l'utilisation des présentes informations.

Carmignac Investissement E EUR Acc

ISIN: FR0010312660

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.

¹ Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (dividendes nets réinvestis). ² Le groupe de référence comprend les actions de croissance de grandes capitalisations mondiales. ³ Date d'entrée en fonction de David Older : 31/12/2018.

Cet article est destiné à des clients professionnels. Ceci est un document publicitaire. Ce 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. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. 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. 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. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. Le Fonds est un fonds commun de placement de droit français conforme à la Directive OPCVM. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DICI/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI/KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. - En Suisse : Le prospectus, KIID, et les rapports annuels du 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, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.