



D. Older

FACT SHEET
04/2021

Durée minimum
de placement
recommandée :



Univers et objectif d'investissement

Fonds actions internationales qui bénéficie d'une expertise macro-économique, d'une gestion active et d'une allocation d'actifs sans contrainte géographique, sectorielle ou de taille de valeurs. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur 5 ans minimum. L'exposition actions est en permanence supérieure ou égale à 60%. Ses moteurs de performance sont les actions, les devises et occasionnellement les produits de taux.

Rendez-vous en Page 3 pour lire l'analyse de gestion



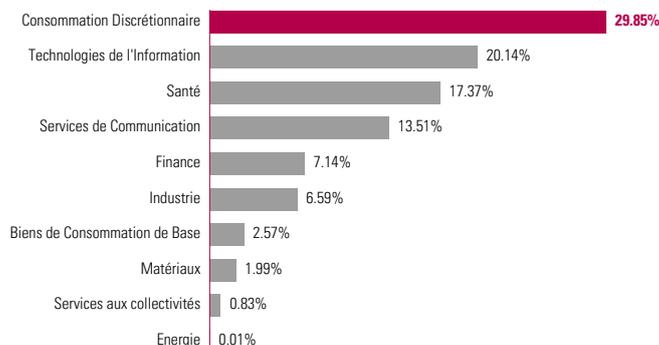
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 26/01/1989
- **Gérant(s) du Fonds :** David Older depuis le 14/09/2018
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 4240M€ / 5104M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part :** 3786M€
- **Domicile :** France
- **Indicateur de référence :** MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis)
- **Devise de cotation :** EUR
- **VL :** 1863.93€
- **Affectation des résultats :** Capitalisation
- **Type de fonds :** UCITS
- **Forme juridique :** FCP
- **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
- **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
- **Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
- **Classification SFDR :** Article 6
- **Catégorie Morningstar™ :** Global Large-Cap Growth Equity

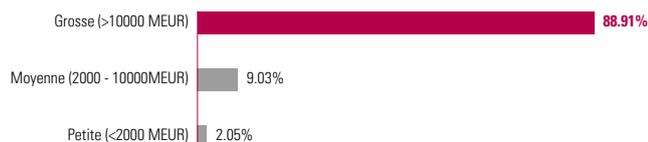
Allocation d'actifs

	04/21	03/21	12/20
Actions	100.09%	95.56%	100.87%
Pays développés	75.15%	72.43%	75.14%
Amérique du nord	53.35%	52.42%	52.24%
Asie Pacifique	0.30%	0.21%	2.64%
Europe	21.51%	19.81%	20.26%
Pays émergents	24.94%	23.13%	25.73%
Amérique latine	1.05%	1.05%	1.80%
Asie	22.65%	22.08%	23.93%
Europe de l'est	1.24%	—	—
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	-0.09%	4.44%	-0.87%

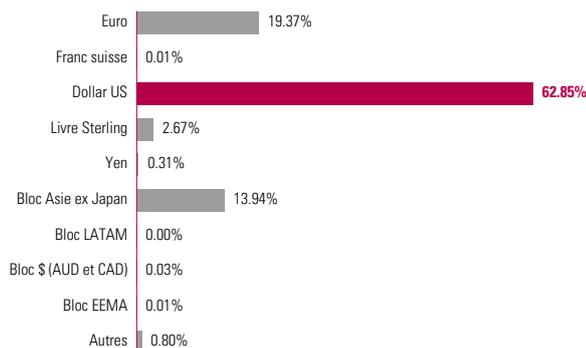
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



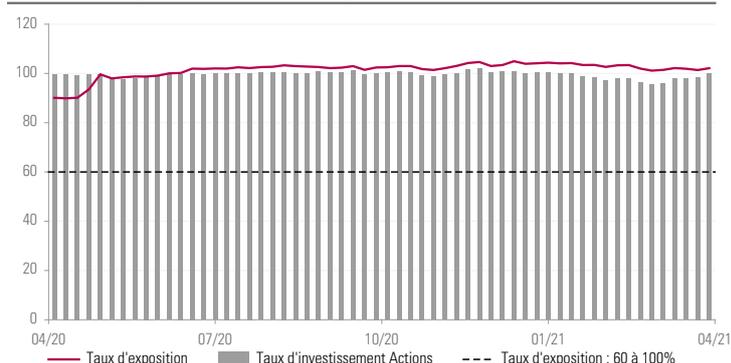
Exposition nette par devise



Principales positions

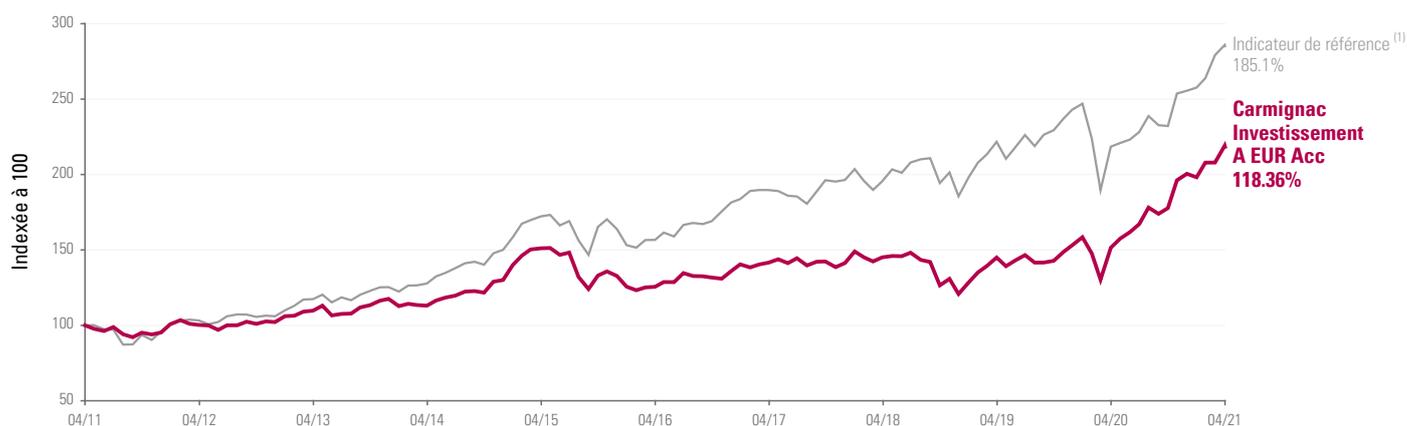
Nom	Pays	Secteur	%
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Services de Communication	4.57%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	3.86%
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA	Chine	Santé	3.78%
JD.COM INC	Chine	Consommation Discrétionnaire	3.35%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	3.06%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.74%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Services de Communication	2.46%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Chine	Santé	2.38%
ANTHEM INC	Etats-Unis	Santé	2.34%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.18%
			30.72%

Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



* Pour la part Carmignac Investissement A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 30/04/21. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans (%)



Performances (%)	Performances cumulées						Performances annualisées		
	31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Investissement A EUR Acc	7.97	4.00	46.31	50.56	73.91	118.36	14.60	11.69	8.11
Indicateur de référence ⁽¹⁾	10.93	1.90	32.61	46.06	82.00	185.10	13.45	12.71	11.03
Moyenne de la catégorie	8.86	2.97	33.30	55.77	95.36	197.86	15.92	14.33	11.53
Classement (quartile)	3	1	1	3	4	4	3	4	4

(1) Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis). Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	16.32	16.31
Volatilité du benchmark	12.69	16.43
Ratio de Sharpe	2.85	0.89
Bêta	1.17	0.93
Alpha	0.03	0.12

VaR

VaR du Fonds	20.67%
VaR de l'indicateur	19.63%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	4.05%
Dérivés actions	0.07%
Dérivés devises	0.01%
Total	4.13%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										30.04.20	30.04.19	30.04.18	28.04.17	29.04.16	3 ans	5 ans	10 ans
										-	-	-	-	-			
A EUR Acc	26/01/1989	CARINVT FP	FR0010148981	B06BJR6	F13871128	A0DP5W	1.5%	4%	1 part	46.31	3.36	-0.45	2.42	12.80	50.56	73.91	118.36
A EUR Ydis	19/06/2012	CARINDE FP	FR0011269182	B86RRB0	F1R51H178	A1J0KF	1.5%	4%	EUR 1000	46.30	3.40	-0.46	2.43	12.80	50.58	73.94	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARINAC FP	FR0011269190	BJ62CD9	F1R51H186	A1J1TG	1.5%	4%	CHF 50000000	45.82	2.85	-0.93	1.90	12.02	48.58	69.56	—
E EUR Acc	01/07/2006	CARINVE FP	FR0010312660	B1G3NH7	F13871136	A0QYYN	2.25%	—	1 part	45.32	2.63	-1.18	1.64	11.99	47.39	67.74	103.17

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance de la surperformance lorsque la performance est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence (MSCI AC WORLD NR (USD)) depuis le début de l'année. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché

Les marchés actions ont clôturé le mois en hausse, soutenus par une reprise économique qui prend forme, des Banques centrales toujours accommodantes, et une inflation modérée. La stabilisation des taux a permis aux secteurs de croissance de regagner du terrain. Ils enregistrent d'ailleurs une performance supérieure à leurs homologues cycliques sur la période. La réouverture se poursuit aux Etats-Unis, soutenant l'emploi et la consommation dans le pays. La Réserve Fédérale considère néanmoins qu'il est encore trop tôt pour envisager une normalisation. En Europe les vaccinations ont accéléré, permettant aux marchés de la région d'enregistrer une belle hausse. Enfin, les marchés émergents ont enregistré une performance neutre, soutenu d'un côté par un dollar plus faible, mais toujours alourdi par la situation sanitaire, notamment en Inde et au Brésil.

Commentaire de performance

Nous enregistrons une performance nettement supérieure à notre indicateur de référence sur la période. Nos convictions de long terme sur des thématiques de croissance séculaire nous ont permis de générer de l'alpha. Au sein du secteur de consommation discrétionnaire, l'acteur allemand de livraison de repas à domicile Delivery Hero a soutenu la performance, tout comme la société de luxe française Hermès, qui constitue l'une de nos plus anciennes et fortes convictions en portefeuille. Dans la santé, nous continuons de bénéficier de nos valeurs américaines et chinoises, comme le producteur de vaccins Chongqing Zhifei. Plus globalement, nous avons renforcé nos expositions aux larges capitalisations telles que Facebook (position la plus importante) et Alphabet, qui enregistrent une belle avancée sur la période. Ces entreprises, bénéficiaires d'une économie de confinement, profitent également d'un monde en réouverture.

Perspectives et stratégie d'investissement

À l'approche de 2021, nous avons un positionnement important dans des sociétés prêtes à tirer parti de la réouverture de l'Europe, telles que Worldline (paiements numériques), et des sociétés axées sur le tourisme telles que Ryanair ou AENA. Ces dernières ont sous-performé au premier trimestre, car la réouverture en Europe a été retardée par la lenteur de la distribution des vaccins. Avec l'accélération de la vaccination dans la région, celles-ci regagnent du terrain. Nous avons récemment ajouté Inditex en portefeuille, qui bénéficie également d'une reprise de la consommation. Enfin nous restons positionnés sur des thématiques de long terme. Celles-ci reposent sur la digitalisation de notre société, les nouveaux modes de consommation, le big data, mais aussi sur les changements démographiques, avec un vieillissement de la population et une innovation importante dans le secteur de la santé. Enfin, le changement climatique est également en train d'entraîner des évolutions, comme l'essor des véhicules électriques, ou le développement d'énergies renouvelables.

GLOSSAIRE

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à -4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

FCP : Fonds Commun de Placement

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Yield to maturity : Le Yield to maturity correspond en français à la notion de taux de rendement actuariel. Il s'agit, au moment du calcul considéré, du taux de rendement offert par une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance par l'investisseur.

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. **Taux d'intérêt** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **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.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 30/04/21. Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. 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. 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. 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549

DOCUMENT PROMOTIONNEL

