

Nom du fonds - ISIN	Carmignac Investissement A EUR Acc - FR0010148981
Société de gestion	Carmignac Gestion
Gestionnaire par délégation	Carmignac Gestion Luxembourg
Catégorie Quantalys	Actions Monde
Gérant du fonds	Édouard Carmignac. 13/07/2017

★ Top 25
VL 1 553,23 EUR
(15/10/2020)

Trajectoire. Depuis septembre 2018, David Older a pris les commandes de Carmignac Investissement, en remplacement d'Édouard Carmignac. Ce spécialiste de la tech US (qui gérait auparavant cette poche dans le fonds) avait alors entamé une transition dans la stratégie de gestion : autrefois largement basée sur les prévisions macroéconomiques, elle repose désormais davantage sur la sélection de sociétés avec un bénéfice en pleine croissance de l'ordre de 15 % annuel, sans contrainte géographique. L'équipe de recherche Actions a été renforcée dans le but d'identifier les secteurs à croissance pérenne. Cette philosophie axée sur le stock-picking a porté ses fruits en 2020 face à la crise de la Covid-19, comme le démontre la performance* YTD du fonds qui est de 15,75 % contre - 0,81 % pour sa catégorie**.

Impact. Trois thématiques clés portent désormais le fonds et contribuent à cette surperformance* : la digitalisation, la consommation « connectée » et les grandes mutations sociales et démographiques. Le portefeuille est donc naturellement exposé au secteur de la consommation discrétionnaire (24,6 %), qui s'est bien modernisé. Dans les premières lignes, on trouve deux géants du e-commerce, le chinois JD.com (5,4 %) et l'américain Amazon (4,3 %), qui a vu sa valorisation progresser d'environ 66 % depuis le 1er janvier 2020. En parallèle, on constate un phénomène de polarisation parmi les acteurs de la consommation discrétionnaire. Le luxe est un exemple de ce phénomène dans le fonds, avec Hermès qui représente 3,4 %. La croissance élevée de ce leader français est en effet liée aux grandes mutations sociales et démographiques actuelles.

Le changement dans les modes de vie est également lié aux nouvelles formes de communication et à l'interconnexion. Elles sont représentées dans le fonds par des positions sur les mastodontes des Technologies de l'Information et de la Communication (22,7 %) telles que Facebook et Alphabet. L'interconnexion se traduit par la présence d'une position sur Nintendo, qui résume à lui seul les trois thèmes clés du fonds. Cet acteur des jeux vidéo a su profiter du confinement pour voir son cours boursier s'envoler (+ 40 % YTD). Son jeu « Animal Crossing » a relié des millions de joueurs du monde entier, de tous âges, leur offrant une liberté complète en plein confinement, dans un monde digital simulé en temps réel.

Pour finir, la réussite du fonds vient également de son positionnement dans la santé (17,1%). Ce secteur a profité d'un afflux massif de capitaux du fait de la crise sanitaire. L'équipe de gestion a su en tirer profit via des expositions diversifiées sur des entreprises pharmaceutiques (Sanofi) et des équipementiers médicaux (Stryker). Une place est aussi accordée aux acteurs de la robotisation médicale, comme Intuitive Surgical, qui a développé un robot-chirurgien vendu à près de \$2M la pièce. On en compte aujourd'hui environ 5 000 dans le monde.

Ligne de mire. Carmignac Investissement est toujours un fonds résolument orienté vers le long terme, dont la principale force reste la qualité du stock-picking. Sa progression* de 9,45 % annualisée depuis sa création en 1999, contre 4,38 % pour sa catégorie, démontre la qualité historique de sa gestion, qui sait s'adapter aux transformations de la société. L'arrivée de David Holder est pour l'heure un franc succès et ce fonds a sa place dans les poches dynamiques de vos allocations.

Historique base 100 du 15/10/2017 au 15/10/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2020	20,25 %	2,41 %
Perf. 2019	24,75 %	26,02 %
Perf. 2018	-14,17 %	-7,48 %
Perf. 2017	4,76 %	8,43 %
Perf. 2016	2,13 %	6,68 %
Perf. 2015	1,29 %	8,80 %
Volatilité 3 ans	16,86 %	15,95 %

VOS INTERLOCUTEURS



CÉLINE LEURENT
Responsable Analyse
Financière
06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr



MANON MARTIN
Analyste Financière
03 20 66 20 90
mmartin@nortia.fr



NICOLAS LEMAIRE
Analyste Financier
03 28 04 04 12
nlemaire@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	Carmignac Investissement A EUR Acc
Société de gestion	Carmignac Gestion
Gestionnaire par délégation	Carmignac Gestion Luxembourg
Code ISIN	FR0010148981
Classification AMF	Actions internationales
Indice de référence	MSCI AC WORLD NR (USD)
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Monde
Indice de réf. Quantalys	MSCI World Index

VL 1 553,23 EUR
(15/10/2020)

Historique base 100 du 15/10/2017 au 15/10/2020



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 15/10/2020		
Perf. veille	-0,38 %	-0,60 %
Perf. 4 semaines	4,95 %	3,10 %
Perf. 1er janvier	20,25 %	2,41 %
Perf. 1 an	27,54 %	8,08 %
Perf. 3 ans	27,40 %	21,49 %
Perf. 5 ans	39,63 %	43,49 %
Performances annuelles		
Perf. 2019	24,75 %	26,02 %
Perf. 2018	-14,17 %	-7,48 %
Perf. 2017	4,76 %	8,43 %
Données 3 ans au 30/09/2020		
Perf. ann.	7,20 %	6,09 %
Volatilité	16,86 %	15,95 %
Sharpe	0,45	0,41

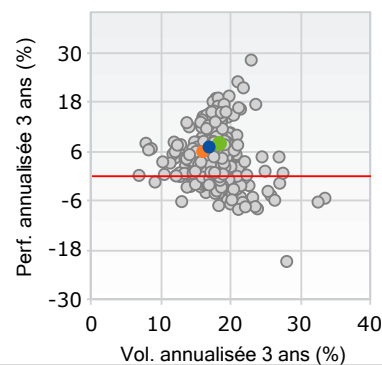
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Très mauvais
Haussier	Mauvais
Neutre	Bon
Baissier	Moyen
Très baissier	Très bon

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	607 / 879	3
3 mois	147 / 875	1
6 mois	86 / 870	1
YTD	58 / 855	1
1 an	49 / 803	1
3 ans	229 / 631	2
5 ans	296 / 517	3

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	7,20 %	
Surperf. ann.	-0,84 %	
Ecart de suivi	7,89 %	
Ratio d'info	-0,11	
Beta	0,83	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	16,86 % Bon
Perte max	-28,55 % Très bon
DSR	12,22 % Très bon
Beta bais.	0,79 Très bon
VAR	-3,17 % Bon

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	1,5 %
Surperformance	Oui
Courants	2,12 %
Actif au 15/10/2020	
Actif net de la part	3 203 M EUR
Actif net global	3 590 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	8,24 %
Gérant	Édouard Carmignac. 13/07/.

Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	---	---	---	---------------------