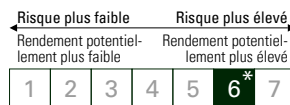




D. Older

**FACT SHEET**  
08/2021

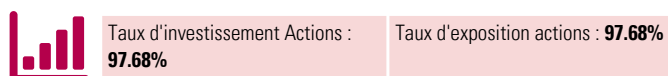
Durée minimum  
de placement  
recommandée :



## 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.

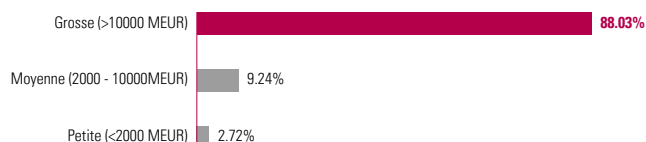
Rendez-vous en Page 4 pour lire l'analyse de gestion



## Allocation d'actifs

	08/21	07/21	12/20
<b>Actions</b>	<b>97.68%</b>	<b>100.18%</b>	<b>100.87%</b>
<b>Pays développés</b>	<b>73.50%</b>	<b>78.08%</b>	<b>75.14%</b>
Amérique du nord	50.75%	52.34%	52.24%
Asie Pacifique	0.61%	1.34%	2.64%
Europe	22.13%	24.40%	20.26%
<b>Pays émergents</b>	<b>24.18%</b>	<b>22.11%</b>	<b>25.73%</b>
Amérique latine	1.52%	1.21%	1.80%
Asie	21.66%	19.92%	23.93%
Europe de l'est	1.00%	0.98%	—
<b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>2.32%</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-0.87%</b>

## Répartition par capitalisation



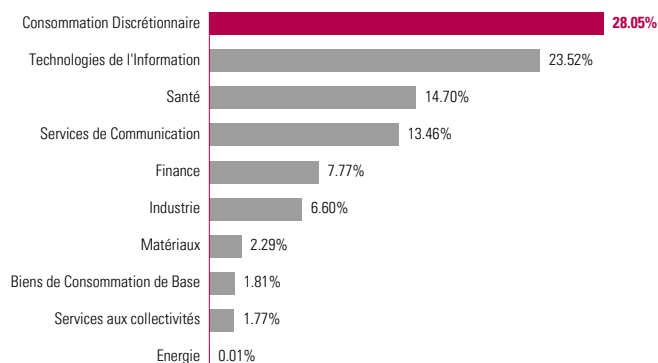
## Principales positions

Nom	Pays	Secteur	%
JD.COM INC	Chine	Consommation Discrétionnaire	<b>4.45%</b>
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	<b>4.16%</b>
SALESFORCE.COM	Etats-Unis	Technologies de l'Information	<b>3.81%</b>
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	<b>3.68%</b>
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Services de Communication	<b>3.67%</b>
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	<b>3.13%</b>
ALPHABET INC	Etats-Unis	Services de Communication	<b>2.60%</b>
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA	Chine	Santé	<b>2.53%</b>
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	<b>2.29%</b>
T-MOBILE US INC	Etats-Unis	Services de Communication	<b>2.14%</b>
			<b>32.46%</b>

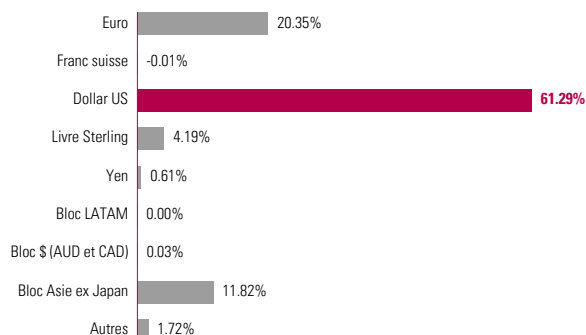
## PROFIL

- **Date de lancement du Fonds** : 26/01/1989
- **Gérant(s) du Fonds** : David Older depuis le 14/09/2018
- **Actifs sous gestion du Fonds** : 4200M€ / 4957M\$<sup>(1)</sup>
- **Encours de la part** : 3747M€
- **Domicile** : France
- **Indicateur de référence** : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis)
- **Devise de cotation** : EUR
- **VL** : 1883.02€
- **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 8
- **Catégorie Morningstar™** : Global Large-Cap Growth Equity

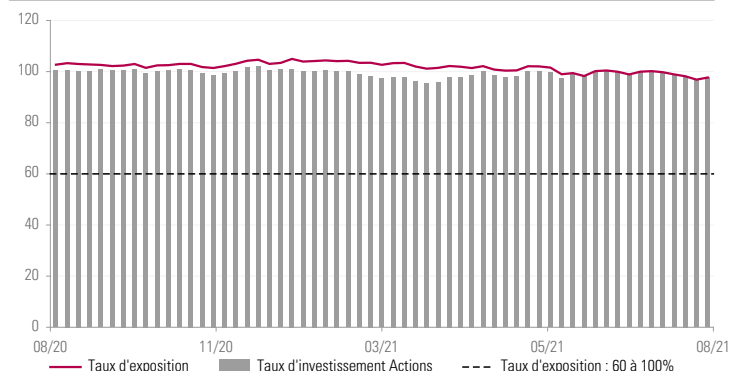
## Répartition sectorielle



## Exposition nette par devise

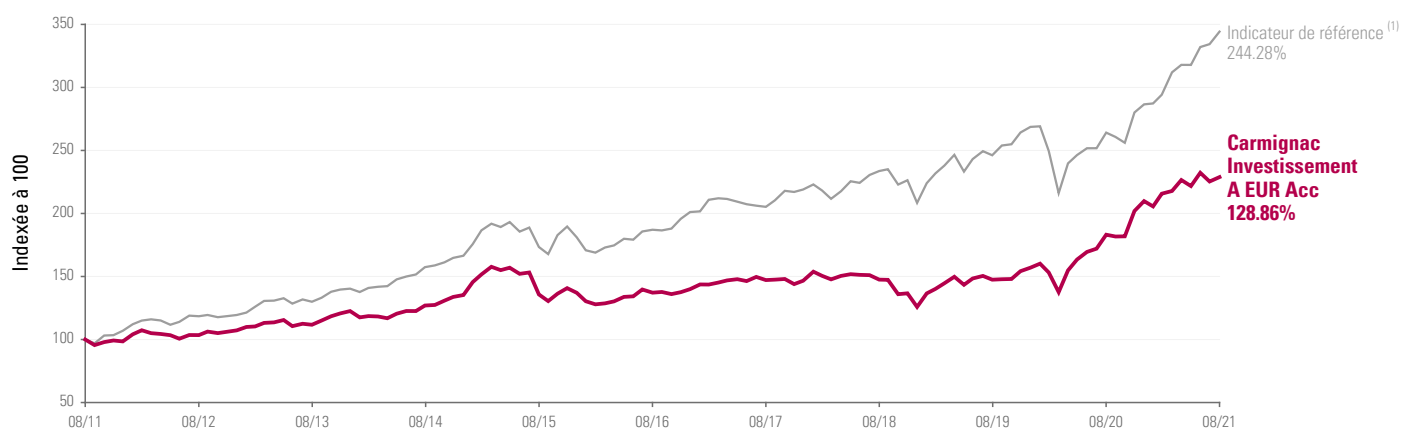


## Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)<sup>(2)</sup>



\* 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 31/08/21. (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		
	Depuis le 31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Carmignac Investissement A EUR Acc</b>	<b>9.08</b>	<b>1.56</b>	<b>24.96</b>	<b>55.14</b>	<b>66.86</b>	<b>128.86</b>	<b>15.75</b>	<b>10.78</b>	<b>8.62</b>
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	20.14	2.97	30.33	47.33	84.02	244.28	13.78	12.96	13.15
Moyenne de la catégorie	18.84	2.96	28.38	57.69	100.49	263.74	16.40	14.93	13.78
Classement (quartile)	4	4	3	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	15.24	16.57
Volatilité du benchmark	11.11	16.47
Ratio de Sharpe	1.65	0.98
Bêta	1.09	0.94
Alpha	-0.16	0.22

## VaR

VaR du Fonds	18.35%
VaR de l'indicateur	19.67%

## Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	1.70%
Dérivés devises	-0.01%
<b>Total</b>	<b>1.69%</b>

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Frais d'entrée maximum <sup>(2)</sup>	Minimum de souscription initiale <sup>(3)</sup>	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16	3 ans	5 ans	10 ans
										31.08.21	31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17			
A EUR Acc	26/01/1989	CARINVT FP	FR0010148981	B06BJR6	F13871128	A0DP5W	1.5%	4%	—	24.96	24.05	-0.03	0.25	7.29	55.14	66.86	128.86
A EUR Ydis	19/06/2012	CARINDE FP	FR0011269182	B86RRB0	F1R51H178	A1J0KF	1.5%	4%	—	24.95	24.06	-0.03	0.26	7.28	55.15	66.88	—
A CHF Acc Hdg	19/06/2012	CARINAC FP	FR0011269190	BJ62CD9	F1R51H186	A1J1TG	1.5%	4%	CHF 50000000	24.50	23.52	-0.49	-0.29	6.69	53.21	62.98	—
E EUR Acc	01/07/2006	CARINVE FP	FR0010312660	B1G3NH7	F13871136	A0QYYN	2.25%	—	—	24.05	23.21	-0.76	-0.49	6.50	51.87	60.94	112.95

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](http://www.carmignac.com).

## DONNÉES ESG DU FONDS



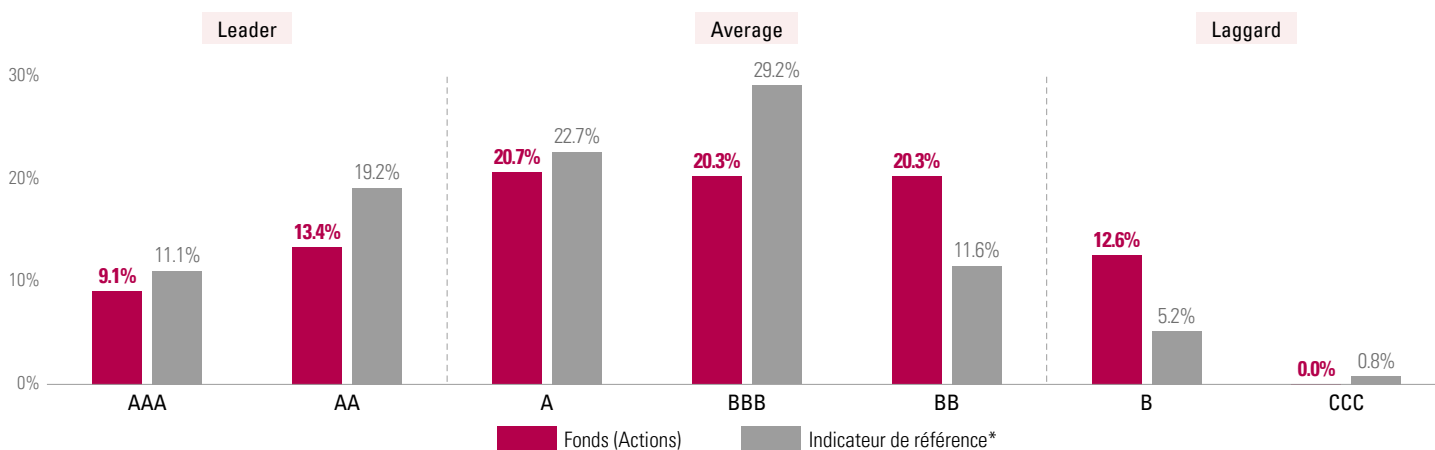
www.lelabelisr.fr

Note ESG - Couverture ESG du fonds : 96.4%

Carmignac Investissement A EUR Acc	Indicateur de référence*
BBB	A

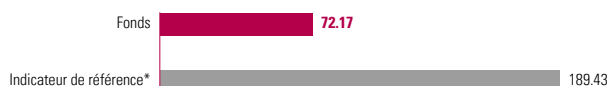
Source MSCI ESG

## Note ESG MSCI du fonds vs Indicateur de référence



Source : Note ESG MSCI : la catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI.

## Intensité des émissions de carbone (T CO2E / M chiffre d'affaires USD) convertie en euro



Source S&P Trucost, 31/08/21. L'indicateur de référence de chaque Fonds est hypothétiquement investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à S&P Trucost. L'analyse est conduite en utilisant des données publiées et estimées des Scopes 1 et 2, en excluant la poche de liquidités du fonds et des noms pour lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO2 est calculée et exprimée en millions de dollar de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

*Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.*

## Top 5 des notes ESG du fonds

Nom	Pondération	Note ESG
MICROSOFT CORP	3.13%	AAA
PUMA	1.81%	AAA
ORSTED A/S	1.73%	AAA
INDITEX	1.40%	AAA
BURBERRY GROUP	0.81%	AAA

## Top 5 de la différence entre les pondérations du fonds et de l'indicateur de référence

Nom	Pondération	Note ESG
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA	2.15%	B
HDFC BANK LIMITED	1.51%	AA
RYANAIR HOLDINGS PLC	1.21%	B
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	1.07%	BBB
KRANESHARES CSI CHINA INTRNT	1.02%	

\* Indicateur de référence : MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis). 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.

DOCUMENT PROMOTIONNEL

## ANALYSE DE GESTION

### Environnement de marché



Les marchés actions ont poursuivi leur progression de manière désynchronisée. Dans les pays développés, le rebond a été tiré par des résultats du 2ème trimestre en hausse et un environnement de taux toujours favorable aux actifs risqués. En revanche, dans les émergents, les annonces du gouvernement chinois en faveur d'une réglementation accrue des très grandes entreprises ont engendré une baisse du marché, avant que certaines valeurs ne rebondissent en fin de période. Le gouvernement est en train de clarifier son ambition ce qui devrait aider le marché à mieux appréhender la situation et ainsi à se stabiliser. D'un point de vue sectoriel, les valeurs technologiques et internet ont mené la hausse, accompagnées par les banques, tandis que le secteur énergétique a clôturé en baisse, dans le sillage d'une baisse du pétrole.

### Commentaire de performance



Le Fonds enregistre une performance positive mais inférieure à son indicateur de référence. Cette sous-performance s'explique en partie par le recul au sein du secteur industriel des valeurs Uber Technologies et Sunrun, ainsi que par notre sous-pondération structurelle au secteur bancaire. Le rebond du marché chinois en fin de mois a été mené par des valeurs que nous détenons en portefeuille, comme le géant du e-commerce JD.com ou l'entreprise de vaccins Chongqing Zhifei. Nos participations dans des entreprises chinoises sont en effet très sélectives, concentrées sur les entreprises opérant en Chine, et alignées sur les plans gouvernementaux de long terme. Si celles-ci ont subi la volatilité liée aux annonces du gouvernement, elles continuent d'offrir des perspectives de croissance attractives et, à partir des niveaux actuels, recèlent selon nous un fort potentiel d'appréciation. Nos titres chinois se concentrent autour des secteurs suivants : technologie (acteurs du cloud, semi-conducteurs et internet), santé et énergies renouvelables.

### Perspectives et stratégie d'investissement



Dans le monde développé, les indicateurs avancés d'activité commencent à se retourner alors que l'inflation pourraient surprendre à la hausse. En parallèle, les attentes de résultats s'affichent en baisse à mesure que les investisseurs se concentrent sur les perspectives de 2022. Nous restons donc concentrés sur des entreprises qui devraient bénéficier de ce contexte en offrant à la fois une croissance à forte visibilité et un pouvoir de fixation des prix élevé. Or, il s'avère que très peu d'entreprises sont capable de prospérer dans ce type d'environnement. Microsoft constitue un bon exemple de cette rare résilience en ayant été capable d'augmenter les prix de sa Suite Office pour la première fois depuis 10 ans.

## 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).

**Calcul du score ESG** : Seule la composante actions du fonds est prise en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

**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.

**Catégorie 1** : émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprises.

**Catégorie 2** : émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

**Catégorie 3** : toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par la Catégorie 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

**ESG** : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

**FCP** : Fonds Commun de Placement

**Gestion active** : approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion. Voir également Gestion passive.

**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.

**Méthodologie S&P Trucost** : Trucost utilise les données fournies par l'entreprises lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, ils utilisent leur modèle propriétaire EEIO. Ce modèle estime les émissions carbonees en termes de répartition du chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour en savoir plus : [www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf](http://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf).

Bien que S&P Trucost rende compte des émissions de catégorie 3, ces données ne sont ni normalisées ni considérées comme suffisamment fiables pour être utilisées dans les rapports. Par conséquent, nous avons choisi de ne pas les inclure dans nos calculs d'émissions au niveau du portefeuille.

Pour calculer l'emprunte carbone d'un fonds, les intensités carbonees des entreprises (tonnes équivalents-CO2 / chiffre d'affaires USD Million) sont additionnées et pondérées en fonction du poids de chaque entreprise au sein du portefeuille (corrigées de l'ensemble des valeurs pour lesquelles l'information n'est pas encore disponible).

**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.

## 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 31/08/21. 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](http://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](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, 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

