

## CARMIGNAC PATRIMOINE : FLEXIBILITÉ ET SÉLECTIVITÉ VONT DE PAIR

Investir pour demain

09.07.2020

**Tous les investisseurs vous le diront : la sélectivité est déterminante sur les marchés financiers, particulièrement en temps de crise. Et alliée à une approche active et flexible, elle peut revêtir de multiples facettes...**

Il va de soi que choisir avec attention les secteurs, pays ou entreprises dans lesquels investir est primordial pour la construction de son épargne sur le long terme. Mais bien sélectionner la classe d'actifs (actions, obligations ou devises) où placer son patrimoine parmi ces différentes options d'investissement est tout aussi important, et peut même permettre de déceler de nouvelles opportunités.

C'est précisément cette flexibilité que vous offre Carmignac Patrimoine, au travers d'une solution d'allocation d'actifs globale, diversifiée et extrêmement sélective.

## Bénéficiaire de l'ensemble des expertises de l'équipe de gestion

Carmignac Patrimoine peut s'appuyer sur une combinaison unique d'expertises complémentaires : à la fois des expertises macroéconomiques, géographiques et sectorielles, mais aussi sur chaque classe d'actifs composant les marchés actions et les marchés obligataires.

Chez Carmignac, nous avons toujours encouragé le travail d'équipe, le partage d'idées au quotidien et la diversité culturelle. Ainsi, les membres de l'équipe de gestion fonctionnent en totale synergie et collaboration : cette approche permet aux gérants du Fonds d'avoir

### Le duo aux commandes de Carmignac Patrimoine



une vision transversale des opportunités présentes dans leur univers d'investissement et de construire l'allocation de leur portefeuille de manière sélective.

David Older, responsable de l'équipe actions et Rose Ouahba, responsable de l'équipe Taux

## Allier flexibilité et sélectivité en pratique :

### À travers l'allocation d'actifs

L'exemple de l'Europe



En Europe, le nouvel élan offert par la coordination entre la Commission européenne, la Banque centrale et les gouvernements pour faire face à la crise du COVID-19 a permis d'offrir de la visibilité au sein de la zone.

### **Actions, obligations privées, obligations d'État, que choisir pour investir en Europe ?**

Après une analyse approfondie, la classe d'actifs obligataire nous semble abriter le plus de valeur potentielle. Ainsi, le **crédit bancaire** nous paraît plus intéressant que les actions des banques européennes qui voient leur rentabilité érodée par des taux toujours plus bas et une régulation plus stricte. La **dette périphérique**, l'une de nos thématiques d'investissement depuis août 2012, s'avère également être un outil intéressant pour bénéficier directement de cette nouvelle dynamique de coordination.

Lorsqu'une thématique d'investissement est identifiée, David et Rose réfléchissent ensemble à la meilleure façon d'en tirer parti à travers les différentes classes d'actifs, les différentes régions et les différents secteurs.

### À travers la structure de capital

La crise du COVID-19 a frappé de plein fouet le

---

L'exemple des compagnies aériennes



secteur aérien. Nos analystes actions et crédit se sont penchés sur le sujet pour en étudier les impacts structurels et les opportunités potentielles. Les points d'entrée attractifs sur le crédit nous ont conduits à **investir dans les obligations privées de certaines compagnies aériennes et constructeurs alors que sur les actions, nous avons vendu l'ensemble des positions en portefeuille.**

**La raison ?** Un investisseur actions recherche de la croissance et sur ce point notre thèse d'investissement a complètement changé. En revanche, en tant qu'investisseur crédit, l'un des facteurs importants est la soutenabilité de la dette, c'est à dire la capacité à payer les intérêts et à rembourser la dette. Sur ce point, nous pensons que les marges de crédit offertes par certains émetteurs rémunèrent justement ce risque.

## À travers la dynamique internationale

---

L'exemple du e-commerce



Investis depuis longtemps dans Amazon, nous avons passé plusieurs années à comprendre les facteurs clés de succès et la dynamique concurrentielle du secteur. Cela a conduit notre analyste consommation et nos experts émergents à rechercher **des opportunités dans le secteur du e-commerce** dans des zones encore sous-pénétrées.

**C'est ainsi que nous avons acheté Mercadolibre**, le leader sur le marché latino-américain **et Sea Limited**, acteur sur le marché asiatique.

## Pour qui ?

---

Les investisseurs souhaitant maximiser le rendement potentiel de leurs placements.

## Pourquoi ?

---

Choisir l'opportunité la plus attractive parmi toutes celles proposées dans un même secteur, un même pays ou une même entreprise.

## Comment ?

---

En bénéficiant d'expertises solides complémentaires et d'une approche d'investissement globale et flexible.

Notre solution : Carmignac Patrimoine

---

## Carmignac Patrimoine : objectif d'investissement

Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence<sup>1</sup> sur 3 ans.

### Carmignac Patrimoine

#### 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.

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

**CRÉDIT:** Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

**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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.



\*Source : Carmignac, 06/07/2020. Pour la part A EUR Acc. Échelle 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.

<sup>1</sup> Indicateur de référence : 50% MSCI AC World NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR) (coupons réinvestis). Rebalancé trimestriellement.

Source : Carmignac, 08/07/2020. Cet article est un matériel publicitaire. Cet article 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 cet article peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Carmignac Patrimoine 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, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, et rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. • En France : Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le DICI 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. • En Belgique : Cet article est à destination des investisseurs professionnels uniquement, elle ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique. Informations légales importantes : Cet article 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. « Risk Managers » est un slogan associé à la marque Carmignac. Cet article 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 cette vidéo 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 performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Le prospectus, le KIID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion, tél +352 46 70 60 1 ou par consultation du site internet [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be) ou auprès de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante : avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Le KIID doit être fournis au souscripteur avant chaque souscription, il lui est recommandé de le lire avant chaque souscription. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris – France, ou à l'adresse [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com) ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be).