

Carmignac Patrimoine : une vision de long terme

Investir pour demain

Publié
2 Juillet 2020

Longueur
🕒 1 minute(s) de lecture

Les marchés financiers peuvent chuter tout aussi vite qu'ils peuvent rebondir : la crise du COVID-19 l'a parfaitement illustré. Penser long terme peut permettre aux épargnants d'en limiter les impacts sur leurs investissements – et même d'en tirer parti – sous réserve d'être en mesure d'identifier les grandes tendances de croissance ...

Après la crise que nous venons de traverser, entre le « plus ça change, moins ça change » et le « plus rien ne sera comme avant », se dessine, selon nous, une réalité plus subtile. Toutes les ramifications de la bulle de liquidité constituée par les Banques centrales, de la révolution technologique et des évolutions des modes de consommation nécessitent **une analyse très rigoureuse afin d'être capable de les transformer en opportunités d'investissement enthousiasmantes.**



Il est réconfortant pour le moral d'un gérant immergé dans l'inertie européenne de toucher de près la croissance. Elle existe encore, je l'ai rencontrée

Edouard Carmignac, à son retour d'un voyage en Chine en septembre 1993.

C'est cette vision qui sous-tend notre style de gestion, dans un seul but **permettre à nos clients de construire leur patrimoine au fil du temps grâce à des convictions de long terme.**

Carmignac Patrimoine : construire un portefeuille de long terme

Élaborer une solution d'investissement de long terme nécessite ainsi un processus rigoureux, offrant flexibilité et diversification au travers de trois moteurs de performance (actions, obligations et devises) et visant à constituer un cœur de portefeuille resserré autour de vainqueurs stratégiques durables, tout en demeurant très attentif aux risques d'instabilité comme aux opportunités tactiques.

Carmignac Patrimoine conjugue des analyses « top-down » et « bottom-up » et n'est pas contraint par un indicateur de référence **lui permettant ainsi d'être à la fois réactif et en mesure de dénicher les opportunités attractives sur le long terme.**





ACTIONS

Le cœur du portefeuille actions est construit autour de 3 grandes thématiques de long terme : le consommateur connecté, la digitalisation et les mutations sociales et démographiques, qui selon nous offrent un fort potentiel à long terme. Parmi ces thématiques, nous identifions grâce à un processus de sélection rigoureux les modèles économiques capables de générer de très fortes croissances des capacités bénéficiaires sur cinq ou dix ans indépendamment du cycle économique.

L'exemple de l'E-commerce

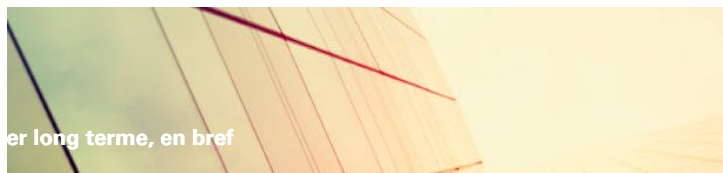
Il a fallu 10 ans pour que la part du e-commerce dans le total des ventes au détail aux États-Unis passe de 6% à 16%, mais seulement 8 semaines pour qu'elle soit portée de 16% à environ 27%. La crise a validé la pertinence de notre positionnement de long terme sur ce segment ainsi que ces ramifications (fintech, publicité digitale etc.).

OBLIGATIONS

Dans cet environnement profondément endetté, nous avons identifié trois principaux moteurs de performance pour les mois à venir : sur le crédit, nous privilégions les titres fortement impactés par la crise du COVID-19, offrant ainsi des points d'entrée attractifs. Sur les devises, nous délaissons le dollar au profit des devises du monde développé et émergent et enfin sur les taux, nous gérons activement la sensibilité dans un environnement marqué par une hausse des incertitudes et des pics de volatilité.

L'exemple des Banques européennes

Notre allocation à la dette financière européenne remonte à l'année 2012, marquée par le début d'un processus de re-régulation des banques devant conduire à un assainissement de leurs bilans. Depuis les banques européennes ont progressivement renforcé leur ratio de fonds propres et réduit leurs bilans. Les marges de crédit des obligations financières se sont par conséquent comprimées de manière significative à travers l'ensemble de la structure du capital.



er long terme, en bref

Pour qui ?

Les investisseurs souhaitant construire leur patrimoine au fil du temps

Pourquoi ?

Tirer parti des grandes tendances de long terme tout en limitant les risques

Comment ?

En identifiant les thématiques d'investissement de long terme grâce à une approche active et globale



Carmignac Patrimoine : objectif d'investissement

Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence¹ sur 3 ans.

Carmignac Patrimoine

ISIN:

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, 18/06/2020. 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.

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

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 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 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 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 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 ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site www.ombudsfin.be.