

Carmignac Portfolio Grandchildren fête son deuxième anniversaire

Auteur(s)
Mark Denham, Obe Ejikeme

Publié
28 Juin 2021

Longue
5 mi

Carmignac Portfolio Grandchildren

Un fonds ISR destiné à générer des rendements à long terme, à travers l'investissement dans des composants durables de haute qualité.

Investir dans la haute qualité

Entreprises rentables qui présentent des perspectives à long terme attrayantes, et réinvestissent leurs bénéfices pour assurer leur croissance future.

à travers une approche

Mitiger l'impact de la rotation sectorielle, en ajustant le calibrage de nos positions selon notre vision du cycle.

unique et responsable

Intégration ESG à tous les niveaux du processus d'investissement, avec en plus des objectifs ISR.

Voulez-vous en savoir plus sur ce fonds ?

[Rendez-vous sur la page du fonds](#)

Immersion dans la philosophie du fonds, sa performance sur deux ans, et notre positionnement actuel pour exploiter au mieux ce que nous réserve l'avenir.

Comprendre la philosophie

La philosophie de Carmignac Portfolio Grandchildren repose sur une expérience de près de trois décennies, axée sur la recherche d'entreprises attrayantes et couplée à une approche responsable, tout en cherchant à mitiger les cycles de marché.

Le premier pilier de la philosophie consiste à rechercher des entreprises qui, selon nous, présentent aujourd'hui les caractéristiques nécessaires pour assurer leur croissance dans le futur. Le processus de sélection de Mark, qui a fait ses preuves dans d'autres stratégies de Carmignac, lui permet d'identifier les entreprises considérées comme des sociétés de qualité, dotées d'un modèle économique solide. De manière générale, ces dernières sont moins endettées et présentent des historiques de marges élevées, ce qui leur permet de générer plus de trésorerie. Cela leur permet de réinvestir en interne. Ces caractéristiques sont essentielles pour nous, car nous recherchons des entreprises qui réinvestissent la majeure partie de leurs bénéfices pour continuer à innover et garantir que leur activité demeure pertinente au fil du temps.

ENTREPRISES PRÉSENTANT DES PERSPECTIVES ATTRAYANTES À LONG TERME



RENTABILITÉ
HAUTE ET DURABLE

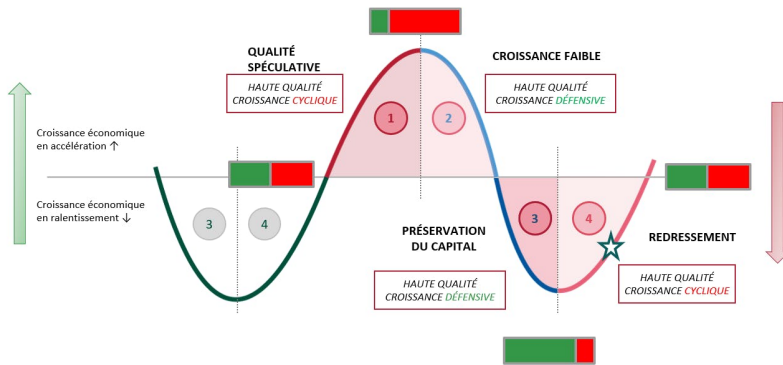
RÉINVESTIR
POUR LE FUTUR



L'investissement responsable est pleinement intégré à ce processus d'investissement et participent à l'identification d'entreprises offrant des perspectives attrayantes à long terme.

Le deuxième pilier s'appuie sur une analyse quantitative destinée à affiner le portefeuille final en ajustant sa cyclicité selon la direction du cycle économique.

En gérant la cyclicité, Mark et Obe peuvent, au lieu de modifier tout le portefeuille lorsqu'une rotation de cycle se profile, ajuster habilement la taille de leurs positions en orientant le portefeuille dans un sens plus cyclique ou défensif, en fonction de leur vision du cycle.



Source : Carmignac, FactSet, 06/2020

Grâce à un processus d'investissement bien huilé, la stratégie tient ses promesses et affiche un solide historique de performance, malgré des marchés particulièrement complexes et volatils. **Le résultat est une véritable stratégie à long terme, soutenue par une optique ISR et une approche ESG intégrées au processus d'investissement.**

Le fonds a également obtenu les labels de durabilité français et belge :



Label ISR
www.llelabelisr.fr/en

Label Towards Sustainability
www.towardssustainability.be

Revue de la performance

La plupart de nos valeurs de qualité de long terme qui ont contribué positivement depuis le lancement ont continué de générer de bons résultats en 2021 :

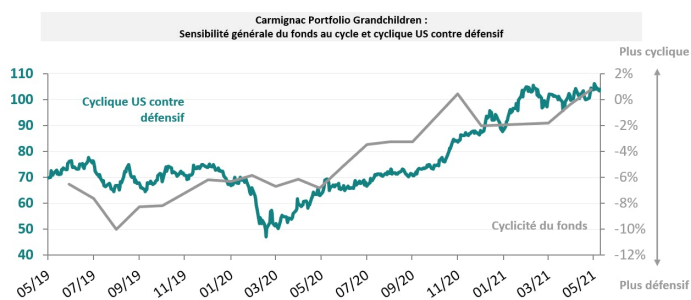
Nos valeurs des technologies de l'information et des médias ont contribué positivement. Nombre de ces entreprises sont des noms bien connus dans le secteur des semi-conducteurs comme **ASML/Nvidia**, des géants **Alphabet/Facebook**, et **Microsoft**, mais aussi **Intuit** — logiciel de comptabilité et de fiscalité pour les particuliers et les PME, dont la part de marché se développe dans les pays anglophones

Nos valeurs de consommation — produits de base et discrétionnaires — se sont montrés positifs. **Estee Lauder**, l'entreprise américaine de cosmétiques de luxe, est un « pure player » des cosmétiques de prestige, et permet de bénéficier des marques de prestige qui gagnent des parts sur le marché de la grande consommation et profitent de la sous-pénétration sur les marchés émergents

Les **valeurs industrielles** ont fortement contribué à cet environnement — comme l'entreprise américaine **Sensata Technologies**, l'un des principaux fabricants mondiaux de capteurs/commutateurs industriels. L'entreprise bénéficie de sa forte exposition à l'industrie automobile, où la transition vers les véhicules électriques stimule la croissance sur le marché des capteurs.

Jusqu'en mai 2020, **notre portefeuille était principalement orienté vers des entreprises de qualité plus défensive** dans un contexte de ralentissement de la croissance à l'échelle mondiale. Au moment où les prévisions de croissance des bénéfices atteignaient un creux, au milieu de l'année dernière, nous avons décidé de **renforcer progressivement la pondération de nos noms les plus cycliques** et avons donc en quelque sorte remodelé notre portefeuille. Ce rééquilibrage cyclique nous a permis de mitiger l'impact de la rotation sectorielle observée depuis la fin de l'année 2020. Comme le montre le graphique, l'ajustement du calibrage de nos positions selon notre vision du cycle se trouve au cœur de notre stratégie.

Ajuster la « cyclicité » du portefeuille en fonction de la direction du cycle



Source : Carmignac, au 08/06/2021

Quelles perspectives ?

Les prévisions d'inflation en hausse dans les pays développés ont commencé à faire remonter les taux d'intérêt par rapport à leurs niveaux ultra-bas, en particulier aux États-Unis où la rapide réouverture de l'économie coïncide avec un important soutien budgétaire et monétaire. Par conséquent, lorsque les marchés auront pleinement intégré le redressement économique, ils reporteront leur attention sur les fondamentaux des entreprises, ce qui favorisera les valeurs de qualité.

Notre stratégie privilégie les investissements dans les entreprises qui, selon nous, offrent les perspectives les plus attrayantes à long terme

Nous trouvons actuellement plus de convictions de qualité dans les univers de la santé, de la technologie, de la consommation et de l'industrie. À l'inverse, nous sommes sous-pondérés des secteurs de l'énergie et financiers, où les entreprises présentent habituellement un niveau d'endettement élevé et une faible rentabilité.

Nous ne comptons pas modifier radicalement nos investissements actuels, à moins qu'une détérioration du modèle économique ou de l'environnement concurrentiel de l'entreprise nous oblige à nous retirer. Les aspects ISR et ESG sont également prioritaires dans notre thèse. Par conséquent, la structure du portefeuille reste globalement inchangée. **Toutefois, nous continuons à affiner certaines de nos positions afin de refléter une amélioration des données macroéconomiques à moyen terme.**

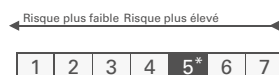
Souhaitez-vous recevoir plus d'information ?

Contactez-nous

Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

Durée minimum de placement recommandée



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.

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.

*Carmignac Portfolio Grandchildren a été lancé le 31 mai 2019.

Source : Carmignac, Bloomberg, 31/05/2021 Performance de la classe d'actions A EUR acc. Les performances passées ne présagent pas nécessairement des performances futures. Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. Les performances s'entendent nettes des commissions (à l'exclusion des droits d'entrée potentiellement prélevés par le distributeur). La référence à un classement ou un prix ne constitue pas une garantie de résultats futurs de l'OPC ou du gérant. © 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations figurant dans le présent document sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; elles ne sauraient être copiées ni distribuées ; aucune garantie n'est fournie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'opportunité de ces informations. Morningstar et ses fournisseurs de contenu déclinent toute responsabilité du fait d'un quelconque dommage ou d'une quelconque perte découlant de l'utilisation des présentes informations.

Ce document est destiné à des clients professionnels Ce document est un matériel publicitaire. 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. Carmignac Portfolio Grandchildren est un compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut varier à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les parts qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. 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 : Ce document est à destination des investisseurs professionnels uniquement, il ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique. Informations légales importantes : Ce document 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. Ce document 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 ce document 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. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. 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 fourni 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.