



Investir pour les générations futures avec Carmignac Portfolio Grandchildren

Pourquoi se concentrer sur les valeurs de qualité ?

Publié

27 Novembre 2023

Longueur

🕒 9 minute(s) de lecture

Lorsqu'on parle d'investissement à long terme, la notion d'entreprise de qualité est souvent évoquée. Toutefois, cette notion peut s'avérer complexe à définir avec précision et sa définition varie souvent selon les investisseurs. En effet, nul n'affirmera investir dans des entreprises de mauvaise qualité. Chez Carmignac, nous nous efforçons d'adopter une définition la plus objective possible en nous fondant sur deux concepts clés : la rentabilité et le réinvestissement des bénéfices dans la croissance future. Convaincus qu'il est de notre responsabilité de créer de la valeur financière aussi bien qu'extra-financière pour nos clients et les générations futures, nous avons lancé **Carmignac Portfolio Grandchildren** afin de saisir les opportunités offertes par les valeurs de qualité.

Carmignac Portfolio Grandchildren, un fonds intergénérationnel axé sur les entreprises de qualité des marchés développés

Carmignac Portfolio Grandchildren est un fonds d'actions internationales, lancé en 2019, qui a pour objectif de capter la performance des valeurs de qualité tout en adoptant une approche durable.

Le nom « Grandchildren » revêt pour nous une signification particulière. Il symbolise l'objectif que nous partageons avec nos clients de préserver et transmettre son capital aux générations futures. Pour ce faire, nous identifions les entreprises de qualité capables de traverser les différents cycles économiques. Cette résilience et cette capacité à s'adapter permettent au Fonds d'atteindre son objectif de transmission permettant aux épargnants de bâtir un héritage.

La prime de qualité : une surperformance sur le long terme

Une étude approfondie de la performance des différents styles de gestion est essentielle pour aider les épargnants à prendre des décisions en termes d'investissement. Face aux styles de gestion bien connus des investisseurs, tels que la « croissance » et la « value », nous observons que les entreprises de qualité ont su tirer leur épingle du jeu au cours des dernières décennies. La solidité de leurs fondamentaux et leur capacité d'innovation leur permettent souvent de s'adapter aux évolutions de marché pour rester compétitives. En tant qu'investisseurs, se concentrer sur ces valeurs est judicieux car elles offrent une alternative de choix pour faire face aux différentes conjonctures de marché.



Performance du MSCI World Quality contre le MSCI World Growth et le MSCI World Value depuis leur création en 1982 :



Source : Carmignac, Bloomberg, 2023.

Une approche spécifique de la qualité au sein de Carmignac





Chez Carmignac, nous pensons que les entreprises de qualité représentent une source d'opportunités d'investissement. Afin de les repérer à travers diverses conditions de marché, Mark Denham, aujourd'hui responsable de l'équipe Actions européennes et gérant au sein de Carmignac, a mis au point il y a plus de vingt ans une approche objective fondée sur des données historiques et des caractéristiques concrètes.

Ce processus d'investissement a su faire ses preuves. Il s'appuie notamment sur deux critères spécifiques : une **rentabilité élevée et durable** et un **réinvestissement des bénéfices pour soutenir la croissance future**. En effet, en réinjectant du capital en interne au lieu de verser des dividendes, ces entreprises créent des moteurs de croissance supplémentaires, grâce à l'innovation ou au développement de produits, par exemple, ce qui leur permet de perdurer. Ce style de gestion est mis en œuvre dans plusieurs fonds de notre gamme, et particulièrement au sein de **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Cette approche témoigne de notre engagement à accompagner les épargnants dans la constitution d'un capital durable, bénéfique non seulement pour eux-mêmes, mais aussi pour les générations à venir.

Toutefois, au-delà des aspects purement financiers, il nous semble important de définir les actions de qualité en prenant en compte des critères extra-financiers. Chez Carmignac, nous sommes convaincus qu'une entreprise de qualité doit apporter une contribution positive à l'environnement et à la société. Nous pensons que les entreprises qui ont des exigences élevées en matière de développement durable peuvent espérer des perspectives à long terme plus prometteuses.

Investir maintenant pour demain

Le contexte macroéconomique des dernières années amène les investisseurs à s'interroger sur l'impact du retour de l'inflation et de la hausse brutale des taux d'intérêt sur l'économie et les entreprises. Le ralentissement économique en cours incite les investisseurs à favoriser les valeurs et les secteurs de qualité – considérés par beaucoup comme étant plus résilients. En effet, ces entreprises sont souvent moins endettées et bénéficient de bilans financiers solides. Elles peuvent ainsi continuer de financer de nouveaux projets sans subir le coût excessif de la dette et maintenir des marges intéressantes.

Nous décelons plus particulièrement des opportunités dans des secteurs d'avenir, comme la santé, qui combine résilience à court terme et perspectives de croissance à long terme. Néanmoins, il ne faut pas perdre de vue que, pour un investisseur à long terme, c'est toujours le bon moment d'investir dans des actions de qualité !



Des convictions sur la santé et la consommation de base, des secteurs structurellement de qualité

Les secteurs dits défensifs sont moins sensibles aux différentes phases du cycle économique. C'est notamment le cas des valeurs de la santé et de la consommation de base. L'innovation fait partie intégrante du fonctionnement de ces secteurs. En effet, l'industrie de la santé doit continuellement apporter des solutions aux défis sanitaires entraînés par les évolutions démographiques, à l'image d'une population croissante et vieillissante, alors que le secteur de la consommation fait quotidiennement face à de nouveaux besoins émergents liés aux nouveaux modes de vie.

Novo Nordisk, un siècle d'innovation médicale

Au sein de Carmignac Portfolio Grandchildren, nous avons une forte conviction sur Novo Nordisk. L'entreprise pharmaceutique danoise réinvestit une part importante de ses bénéfices au profit de sa recherche afin de développer des traitements contre les maladies chroniques croissantes liées aux modes de vie urbains. L'entreprise, l'une des premières à avoir commercialisé l'insuline en 1923, s'inscrit en pionnière dans la lutte contre le diabète.

Procter&Gamble, un héritage d'avant-garde

Procter&Gamble est une entreprise américaine dans le secteur de la consommation de base. Elle constitue une autre conviction au sein de notre portefeuille car elle a su, depuis 1837, innover via ses produits mais également via son marketing. Que ce soit dans le domaine sanitaire, avec l'invention d'une pommade décongestionnante dès 1894 ou d'une couche-culotte jetable en 1961, ou dans le domaine de l'entretien ménager à travers des feuilles assouplissantes, en 1973, pour accompagner l'utilisation croissante des sèche-linges, l'entreprise a su mettre à profit son laboratoire de recherche et développement afin de répondre à l'évolution des besoins des ménages.

Nous sommes persuadés que, dans cet environnement macroéconomique incertain, les entreprises de qualité restent à privilégier. Carmignac a su mettre à profit son expertise afin de dénicher les entreprises rentables sur le long terme à travers **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Cette approche spécifique des valeurs de qualité permet ainsi aux épargnants de préparer leur avenir, mais également celui de leurs enfants et de leurs petits-enfants.

A retenir :



A retenir :

Les **entreprises de qualité** ont su tirer leur épingle du jeu au cours des dernières décennies face aux styles de gestion « croissance » et « value ». La solidité de leurs fondamentaux et leur capacité d'innovation leur permettent souvent de s'adapter aux évolutions de marché pour rester compétitives dans le temps.

A retenir :

Chez Carmignac, nous adoptons une **approche objective** fondée sur des données historiques et des caractéristiques concrètes afin d'identifier les entreprises de qualité. Cette démarche s'appuie notamment sur deux critères spécifiques : une **rentabilité élevée et durable** et un **réinvestissement des bénéfices** pour soutenir la croissance future.

A retenir :

Ce style de gestion est mis en œuvre dans plusieurs fonds de notre gamme, et particulièrement dans notre fonds **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Cette approche témoigne de notre engagement à **accompagner les épargnants dans la constitution d'un capital durable** bénéfique non seulement pour eux-mêmes, mais aussi **pour les générations à venir**.

A retenir :

Le ralentissement économique en cours incite les investisseurs à **favoriser les valeurs et les secteurs de qualité** – considérés par beaucoup comme étant plus résilients. Néanmoins il ne faut pas perdre de vue que, pour un investisseur à long terme, **c'est toujours le bon moment d'investir dans des actions de qualité !**



Un Fonds intergénérationnel axé sur les entreprises durables de qualité

Découvrez la page du Fonds

Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

Indicateur de risque

L'indicateur peut varier de 1 à 7, une catégorie 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement potentiellement plus faible et une catégorie 7 correspondant à un risque plus élevé et un rendement potentiellement plus élevé. Une catégorie 4-5-6-7 implique une forte à très forte volatilité, impliquant des fortes à très fortes variations de prix pouvant entraîner des pertes latentes à court terme.

Durée minimum de placement recommandée



Principaux risques

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur :

RISQUE DE CONTREPARTIE : Risque de subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.

RISQUE DE LIQUIDITÉ : Risque d'impact des dérèglements de marché ponctuels sur les conditions de prix auxquelles un OPCVM sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Risques inhérents :

RISQUE ACTION : Risque que 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 impactent la performance.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT : Risque d'une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

RISQUE DE CRÉDIT : Risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

RISQUE DE CHANGE : Risque lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation de l'OPCVM.

RISQUE PAYS ÉMERGENTS : Risque d'écart des standards de fonctionnement et de surveillance des marchés "émergents" par rapport aux grandes places internationales avec implications sur les cotations.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL : Cette part/classe ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. Vous risquez de ne pas récupérer l'entièreté de votre capital investi.

Pour plus d'informations sur les risques de la part/classe, vous devez vous référer au prospectus et plus particulièrement à la section « Profil de risque » ainsi qu'au document d'information clé pour l'investisseur.



INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Communication Publicitaire. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus. Le présent 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 désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. L'accès aux Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation S américaine et du FATCA. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'informations clés). La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs" : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862 Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. 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 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. 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.

Belgique : Ce document est destiné à des clients professionnels. Communication publiée 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). «Carmignac» est une marque déposée. « Investing in your Interest » est un slogan associé à la marque Carmignac. Les prospectus, les KID, 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), par consultation du site internet www.carmignac.be, de www.fundinfo.com 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. En cas de souscription dans un Fonds soumis à l'article 19bis du CIR92, au moment du rachat de ses actions, l'investisseur sera amené à supporter un précompte mobilier de 30% sur les revenus qui proviendront, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values, du rendement d'actifs investis dans des créances. Les distributions sont, quant à elles, soumises au précompte de 30% sans distinction des revenus. 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. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs" : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862

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 13,500,000 € - 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.