



## L'Europe, un continent complexe qui nécessite une approche différenciante

---

Publié

18 Octobre 2021

Longueur

 3 minute(s) de lecture

## Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

### La complexité comme source d'opportunités

L'Europe est souvent vu comme complexe et vieillissante, c'est pourtant une source d'opportunités pour les gérants actifs que nous sommes.

### Des outils appropriés pour chaque environnement de marché

Il est nécessaire de disposer de la bonne palette d'outils pour gérer les risques et s'adapter rapidement aux fluctuations de marchés.

### L'investissement socialement responsable au cœur de la gestion

La recherche de perspectives attrayantes à long terme passe à la fois par des fondamentaux solides et des caractéristiques ESG rigoureuses.

## Un continent complexe, un terrain propice à la gestion active

L'Europe est souvent décrié comme étant une région complexe de part son hétérogénéité mais également synonyme d'économie « vieillissante ». La faiblesse de sa croissance structurelle et ses très faibles rendements obligataires n'aident pas à rendre attractifs le vieux continent du point de vue des investisseurs. Et pourtant, il existe au sein de l'Europe un nombre important d'opportunités pour celui qui se donne la peine de les dénicher. Au-delà des leaders connus de tous dans la santé ou le luxe, l'Europe dispose également de quelques pépites d'innovation bien cachées dans des secteurs aussi diversifiés que l'industrie, la technologie, la consommation ou la finance. Nos gérants, Keith Ney et Mark Denham, expert sur les marchés européens depuis de nombreuses années, ont développé un processus d'investissement dans le but de débusquer ces sociétés qui offrent des perspectives de croissance attractives sur le long terme tout en gérant la volatilité intrinsèque aux marchés actions européens.



## Une palette d'outils pour s'adapter à toutes les conditions de marché

La complexité du continent européen nécessite une palette d'outil assez large pour pouvoir s'exposer – ou au contraire se couvrir – en fonction des opportunités du marché. C'est pourquoi le Fonds, Carmignac Portfolio Patrimoine Europe, a la possibilité de s'exposer aux marchés actions de 0 à 50% et dispose d'une large fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt (-4 à +10). L'année 2020 a été une bonne illustration de la flexibilité qu'offre le mandat de Carmignac Portfolio Patrimoine Europe. Pour faire face à ce scénario sans précédent, les gérants ont concilié la gestion des risques, une sélection de titres performante et une gestion « top-down » de la construction de portefeuille, et des expositions de marché pour générer de la valeur tout en minimisant la volatilité.

## Un Fonds multi-actifs et ISR

Alors qu'elle se développe de plus en plus pour les fonds actions, la prise en compte des critères ESG (environnement, social, gouvernance) est depuis longtemps un point sensible des fonds multi-classes d'actifs. En nous appuyant sur l'expérience de Mark Denham, qui intègre les critères ESG dans son processus d'investissement depuis de nombreuses années, nous avons conçu Carmignac Portfolio Patrimoine Europe dans l'optique d'en faire un fonds d'investissement multi-classes d'actifs socialement responsable (classification SFDR\* : Article 8). Pour cela, nous adoptons une approche d'investissement socialement responsable (ISR) pour toutes les classes d'actifs dans lesquelles nous investissons : actions, obligations d'entreprises et obligations souveraines. Récompensant notre processus d'investissement, le Fonds a obtenu en mai 2021 le label ISR ainsi que le label « Towards Sustainability » en Février 2021.

\*SFDR : Sustainable Finance Disclosure Regulation

**Mark Denham et Keith Ney ont démontré ces dernières années que l'Europe ne devrait pas être sous-estimée. Malgré le retard des marchés européens par rapport à leurs homologues développés, une approche active et flexible, comme celle qu'offre Carmignac Portfolio Patrimoine Europe, a permis de générer des rendements attractifs tout en atténuant les phases de forte baisse du marché.**



# Construit pour que la diversité et le potentiel de l'Europe s'expriment.

Découvrez la page du fonds

## Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc

ISIN: LU1744628287

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



### Risques Principaux

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 DE GESTION DISCRÉTIONNAIRE :** Impact direct sur la performance de l'OPCVM de l'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par le gestionnaire.

**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.**

Source : Carmignac, Octobre 2021. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). 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. 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. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays.

**À destination des investisseurs professionnels uniquement. Ne convient pas aux investisseurs de détail en Belgique.** Carmignac Portfolio Patrimoine Europe est un compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les prospectus, les 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 fourni au souscripteur avant chaque souscription, il doit le lire avant chaque souscription.

**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 informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable.