

Stratégie actions par David Older : ne pas perdre de vue les grandes tendances !



Auteur(s)
David Older

Publié
9 Mars 2020

Longueu
2 mir



Identifier des tendances d'investissement de long terme sous-estimées par le consensus est une caractéristique propre de notre gestion actions internationales

David Older

Responsable Équipe Actions, Gérant

Prédilection pour les valeurs de croissance, qui bénéficient de tendances robustes

En 2020, outre la gestion du bêta, notre approche fondamentale pour obtenir des rendements repose toujours sur la génération d'alpha sur les marchés actions. Nous considérons par conséquent que notre préférence stratégique pour les valeurs de croissance, qui bénéficient de tendances robustes, n'est en aucun cas une formule toute faite vide de sens. En réalité, l'identification de tendances d'investissement de long terme sous-estimées par le consensus est une caractéristique propre de notre gestion actions internationales. De fait, nous estimons que la capacité à comprendre et à identifier les tendances de rupture est aujourd'hui essentiel à l'élaboration de stratégies d'investissement fructueuses sur le long terme.

Quatre thématiques à garder en tête



Développement du numérique

En 2019, les dépenses globales en technologie ont représenté 5 % du PIB mondial. D'ici 2030, ce niveau **devrait doubler** à plus de 10 % du PIB ¹. Cette progression est alimentée par une tendance de fond que l'on appelle « le tout-numérique ». Toutes les entreprises dans le monde connaissent une transformation numérique qui permettra une meilleure productivité et des gains opérationnels.

Évolutions socio-démographiques

L'essor des classes moyennes, le vieillissement de la population, l'urbanisation, l'enrichissement continu des plus riches, l'arrivée au pouvoir des Millennials et la diminution de la taille des ménages sont autant de tendances qui bouleversent **les secteurs de la consommation et de la santé** et donnent naissance à de nombreuses opportunités d'investissement.

Le consommateur connecté

Les consommateurs sont aujourd'hui mieux avisés, ont plus de choix et attendent davantage des marques auxquelles ils sont fidèles, soulignant l'importance d'une sélection de titres judicieuse dans cet univers disruptif. Les segments affectés par cette révolution incluent notamment **le commerce en ligne et les jeux vidéo**.

Énergies renouvelables

Les énergies renouvelables constituent aujourd'hui l'une des méga-tendances dont l'impact économique est le plus important à travers le monde. Les énergies renouvelables amorcent une phase dans laquelle la croissance sera davantage fonction des lois du marché que du soutien des politiques publiques. D'ici 2040, l'on s'attend à ce que **les énergies renouvelables représentent 50 % de la production totale d'énergie** contre 7 % en 2018 ². Le secteur offre des opportunités d'investissement viables à long terme.

¹ Bloomberg, 2019

² Vestas, rapport annuel 2018

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.

