



# NOTRE APPROCHE



**Pour répondre aux objectifs patrimoniaux de nos clients sur le long terme, nous mettons en œuvre une gestion de conviction au sein d'une équipe de gestion et d'une gamme volontairement resserrées. Nos gérants sont des experts dans leurs domaines respectifs. Chaque matin, ils partagent leurs points de vue et leurs comptes-rendus de visites-terrain afin d'élaborer la stratégie d'investissement.**



**Anticiper les marchés plutôt que les subir**

# Nos principes

---



**Trois principes fondateurs régissent notre mode de gestion depuis la création de la société en 1989. Nos gérants et analystes les appliquent au quotidien, contribuant ainsi au succès et au développement de Carmignac.**

## **1. Une gestion de conviction**

Décorrélée des indices de marchés, notre gestion privilégie une flexibilité maximale dans les décisions d'investissement. Sans contraintes sectorielles et géographiques, nous élaborons des portefeuilles fidèles à nos convictions.

- Des gérants responsables et experts, qui se nourrissent de la réflexion de groupe
- Des gérants sur le terrain
- Une gestion humaine et de conviction plutôt qu'une gestion indicielle basée sur des modèles mathématiques

- Une vision de long-terme

## **2. Une gamme resserrée**

Depuis son lancement, notre société demeure fidèle au même modèle : gérer peu de Fonds mais le faire bien. Nous veillons ainsi à maintenir une gamme concentrée autour de produits phares.

Chaque création de Fonds naît de la rencontre d'une expertise interne et de l'identification de nouvelles opportunités d'investissement pour nos clients. Le respect de ce principe est à la base du succès de notre gestion. Aux effets de mode, nous privilégions le long terme en accord avec nos convictions.

- 27 Fonds (18 Stratégies de gestion)
- 50 Mds d'Euros d'encours (Source : Carmignac au 30/09/2018)

## **3. L'enrichissement mutuel**

Véritable aventure collective, notre gestion privilégie le travail en équipe, le partage et la mixité culturelle et géographique.

L'équipe de gestion est riche de multiples expertises : macroéconomie, marchés actions, obligations et devises. L'échange quotidien des points de vue et des savoir-faire y est fondamental. Chaque gérant bénéficie ainsi d'un regard collectif, qui enrichit ses expériences et ses convictions individuelles.

- 42 gérants et analystes

# Nos pratiques

---



**Deux pratiques sont emblématiques de notre gestion. Elles sont indissociables de nos principes.**

## **1. Le Morning Meeting.**

Chaque matin les analystes et gérants se concertent pour faire un diagnostic de la situation macro et micro-économique. L'échange des points de vue y est fondamental. Il permet à l'équipe d'étudier chaque marché et chaque valeur, non pas sous un angle unique, mais à la lumière d'expertises conjuguées.

Cet échange quotidien assure la réactivité nécessaire aux conditions de marché. Il nous permet de vérifier en permanence la pertinence de notre stratégie d'investissement.

## **Analyse macro-économique**

- Analyse des cycles économiques par zone géographique
- Suivi des indicateurs macro-économiques (indice de marché, taux d'intérêt, devise...)

## **Analyse de marché**

- Détection des phases d'appétit et d'aversion au risque par pays et par classe d'actifs
- Analyse quantitative par une équipe « cross asset » qui étudie la volatilité, les corrélations, analyse technique

## **Analyse micro-économique**

- Comptes-rendus des analystes par secteurs, par pays, par classes d'actifs

## **2. Les visites sur le terrain.**



**Près de 1500 visites par an. Dans le monde entier.**

Nos décisions d'investissement sont prises après une étude approfondie des entreprises, dont nous visitons bureaux, locaux commerciaux, installations et sites de production.

Nos gérants rencontrent les équipes dirigeantes et les collaborateurs afin de se forger une vision précise du mode opératoire de ces sociétés. Nous disposons ainsi d'informations de qualité, guidant nos choix d'investissement.

# Exécution

---



## Contrôle des risques

Le contrôle rigoureux des risques est au cœur du processus d'investissement. Il est indissociable de la recherche de performance.

Nous attachons une attention particulière à identifier, quantifier et analyser les risques inhérents à notre gestion. C'est l'équipe de Contrôle des Risques qui assure le suivi du profil de risque des portefeuilles.

## La Table de négociation

### En synthèse

L'équipe de la Table de Négociation veille au respect de nos obligations d'agir au mieux des intérêts des clients lors de l'exécution des ordres résultant de nos décisions d'investissement :

- Best sélection
- Best exécution
- Couverture géographique globale
- Sur l'ensemble des classes d'actifs

### Best selection



## Informations légales

Les informations présentées ci-dessus ne peuvent être reproduites, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Elles ne constituent ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Ces informations peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.