

CAP WEST FUND CAP OFF : un fonds géré de façon audacieuse et axé sur les sociétés disruptives

29/07 | 15:45 | INVESTIR

Dans l'univers ultraconcurrentiel (1.596 fonds classés en 2020 !) des fonds diversifiés flexibles internationaux, Cap West Cap Off brille, avec des classements de leader sur 5, 8 et 10 ans, de deuxième sur 3 ans ainsi qu'en 2020, et de sixième sur 1 an. Sur les huit dernières années, il a constamment battu la moyenne de sa catégorie, à l'exception de 2016.

NOTRE CONSEIL

En raison de sa volatilité annualisée très élevée pour un fonds diversifié (23 % sur 5 ans, contre une moyenne de 6,6 % pour la catégorie), Cap West Fund Cap Off s'adresse aux investisseurs audacieux. La souscription minimale est de 100.000 €. Mais ce plafond ne s'applique pas dans deux cas de figure : lorsque l'épargnant est un investisseur qualifié ; de façon plus accessible à tous, lorsque la souscription se fait par l'intermédiaire d'une banque à laquelle vous avez donné mandat pour procéder à l'opération. Dans cette hypothèse, votre établissement financier, c'est-à-dire un professionnel, fait office d'intermédiaire (FRD000448698).

Cette réussite s'explique par deux raisons. Tout d'abord, Cap West Cap Off est un fonds d'investissement alternatif (FIA), et non un simple fonds commun de placement (FCP). Les contraintes d'investissement sont ainsi très allégées. Ainsi, une valeur peut représenter plus de 10 % du portefeuille, et les cinq premières, plus de 40 %. C'est précisément le cas, puisque Amazon monopolise 22,5 % du fonds, et les cinq premières, plus de 60 %. « Nous avons investi il y a longtemps sur Amazon et nous avons laissé croître notre ligne, avec un titre qui a décuplé depuis », explique le gérant, Yves Carpentier.

Ensuite, le fonds est spécialisé sur les entreprises disruptives, c'est-à-dire celles qui devraient prendre la place des sociétés dominantes grâce à leurs innovations. Comme elles sont peu nombreuses en Europe, le portefeuille fait la part belle aux valeurs nord-américaines (57 %) et asiatiques (37 %). D'ailleurs, Yves Carpentier est régulièrement en contact avec des experts implantés dans la Silicon Valley.

Sur un plan sectoriel, le fonds est investi à 34 % dans des technologiques, à 32 % dans la distribution, à 17 % dans les médias, à 8 % dans la communication, à 6 % dans les services et à 5 % dans l'automobile. Mais il s'agit uniquement de sociétés innovantes. Ainsi, les valeurs d'e-commerce sont comprises dans la distribution, les réseaux sociaux dans les médias, et la voiture électrique dans l'automobile.

LE FONDS DE L'INTERNET

Derrière Amazon, les premières lignes sont Altaba, fonds d'investissement américain qui détient principalement la valeur Internet chinoise Alibaba, Strayer Education (un des leaders mondiaux de la formation par Internet), Naspers (fonds d'investissement sud-africain spécialisé sur la technologie) et BYD Company (concurrent hongkongais de Tesla). Yves Carpentier essaie d'identifier les futurs leaders, car le premier entrant sur un nouveau marché devient en général le gagnant. En résumé, Cap West Fund Cap Off est le fonds de l'Internet.