

## « Constituer une épargne retraite en choisissant les versements programmés »

Cette fiche est un outil de travail à destination des professionnels. Elle reconstitue ce qu'aurait été la performance de différents supports sur les 20 dernières années et n'est en aucun cas une indication des performances futures.

La constitution d'une **épargne sur le long terme** est devenue aujourd'hui un objectif majeur pour un très grand nombre d'épargnants.

### Deux leviers nous semblent déterminants pour atteindre cet objectif

**L'effet temps :** sur longue durée, une légère différence de performance moyenne annuelle du support d'investissement peut mener à de forts écarts d'épargne accumulée en fin de période.

Versement de 500 €/ mois

Durée de placement \ Performances du support	0%	2%	4%	6%	8%	10%
<b>8 ans</b>	48 000 €	52 006 €	56 459 €	61 414 €	66 934 €	73 091 €
<b>10 ans</b>	60 000 €	66 360 €	73 625 €	81 940 €	91 473 €	102 422 €
<b>15 ans</b>	90 000 €	104 857 €	123 045 €	145 409 €	173 019 €	207 235 €
<b>20 ans</b>	120 000 €	147 398 €	183 387 €	231 020 €	294 510 €	379 684 €

*Versements effectués en fin de mois.*

Dans cet exemple, une personne de 45 ans qui verse 500 € tous les mois sur un compte non rémunéré constitue une épargne de 120 000 € au bout de 20 ans. Si les mêmes versements se font sur un support qui génère une performance moyenne annuelle de 10 %, elle épargne 379 684 €.

**Le mode d'épargne :** les versements programmés sur des SICAV ou FCP sont adaptés à la constitution d'une épargne retraite.

- Ils correspondent en général au profil d'évolution de **l'épargne disponible des personnes actives**.
- Ils limitent l'impact des variations de marchés **en lissant la valeur d'achat moyenne** des supports.

### Simulation : montant de l'épargne qui aurait été constituée par des versements mensuels de 500 € sur différents supports

Date du dernier versement : 31/12/2010

Durée de placement \ Type de placement	Compte Non Rémunéré	Livret A	CAC 40	MSCI AC World Free (Indice de référence du fonds)	Carmignac Investissement
<b>8 ans</b>	48 000 €	52 827 €	45 896 €	54 048 €	80 800 €
<b>10 ans</b>	60 000 €	67 876 €	56 773 €	66 023 €	114 933 €
<b>15 ans</b>	90 000 €	109 656 €	90 769 €	99 659 €	246 155 €
<b>20 ans</b>	120 000 €	160 717 €	150 682 €	163 186 €	485 137 €

*Versements effectués en fin de mois.*

#### Carmignac Investissement (Part A) FR0010148981

Fonds actions internationales dont l'exposition au risque actions peut varier de 60 à 100 % investi sur les places financières du monde entier, Carmignac Investissement est orienté vers la recherche d'une performance maximale à travers une gestion active et non « benchmarkée » sans contrainte a priori d'allocation par zone, secteur, type ou taille de valeurs. L'allocation d'actifs internationale justifie aussi les choix faits en terme d'exposition aux devises qui peuvent également constituer un moteur de performance.

*Source Carmignac Gestion au 31/12/2010.*

*Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les prospectus complets des fonds évoqués sont disponibles sur le site internet [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr) ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion.*