

Carmignac Gestion 20 ans d'indépendance et de conviction

«Votre soutien, soyez-en assurés, est le plus beau cadeau d'anniversaire que nous pouvions souhaiter»
Edouard Carmignac

► Carmignac Gestion a aujourd'hui 20 ans

Des encours stables et une collecte nette importante en 2008

Fondée en 1989 par Édouard Carmignac, Carmignac Gestion a aujourd'hui 20 ans. En dépit d'une année 2008 marquée par des marchés boursiers en proie à leur plus profond malaise depuis l'après-guerre, Carmignac Gestion affiche une collecte nette de 3 milliards d'euros, soit sa meilleure collecte historique. Ces entrées nettes de capitaux ont été positives dans les 8 pays de distribution (France, Luxembourg, Belgique, Pays-Bas, Allemagne, Suisse, Italie, Espagne). Les encours gérés par la société s'élèvent à 12,6 milliards d'euros.

Ce succès, Carmignac Gestion le doit au soutien indéfectible de ses clients existants et à sa capacité à attirer de nouveaux souscripteurs.

« Tenter d'élucider les ressorts de cette relation de confiance - comme de toute relation affective d'ailleurs -, est un exercice délicat. Je mettrais en avant notre choix d'une gestion la plus transparente possible, notre souci de contrôle des risques – largement sollicité récemment – et enfin notre exigence en matière de sécurité de vos avoirs, dont notre solidité financière et celle de nos dépositaires se portent garants » estime Édouard Carmignac, Président.

► Une gamme de Fonds complète et complémentaire

Une expertise sur les taux, les actions et la gestion diversifiée

Présente sur les actions, les taux et la gestion diversifiée, Carmignac Gestion bénéficie d'une forte diversification de ses actifs gérés. Ceux-ci sont investis à 50,5% en actions (6,364 milliards d'euros) et à 49,5% sur la classe obligataire (6,240 milliards d'euros). La société dispose d'encours significatifs sur ses grandes thématiques d'investissement en actions : marchés émergents (1 milliard d'€), matières premières (1,8 milliard d'€), gestion européenne (1,6 milliard d'€), innovation/environnement/santé (1 milliard d'€), auxquels s'ajoute 1 milliard d'euros sur les autres secteurs.

Au sein d'une gamme diversifiée, la gestion à objectif de performance absolue se renforce

Au sein de sa gamme de fonds, Carmignac Gestion a développé une expertise de gestion à objectif de performance absolue. Cette gamme complémentaire se décline sur les différentes classes d'actifs : taux et obligations, gestion diversifiée et actions. Elle regroupe des fonds bénéficiant d'une volatilité inférieure à leur indice. Cette décorrélation par rapport au marché est obtenue via la mise en œuvre de stratégies d'immunisation et de process spécifiques en termes d'allocation d'actifs et de construction de portefeuille. Dans ce cadre, trois fonds ont vu leur process de gestion évoluer : **Carmignac Global Bond**, **Carmignac Cash Plus** et **Carmignac Euro-Patrimoine**.

► **Carmignac Global Bond** Code ISIN: LU0336083497

Saisir les opportunités sur les marchés internationaux de taux et devises

Carmignac Global Bond fait partie de la gamme de produits à objectif de performance absolue à dominante obligataire. Début décembre, le Fonds s'est doté d'un nouveau gérant, Laurent Chebanier, qui bénéficie du concours de l'ensemble de notre équipe de gestion sur les taux.

Les stratégies mises en oeuvre par Carmignac Global Bond (directionnelles et de valeur relative) lui permettent de saisir un maximum d'opportunités, quelque soit le contexte économique. Spécifiquement, sur l'année 2009, le Fonds a vocation à tirer parti des changements de dynamique qui interviendront dans le sillage de la crise financière. « *Les marchés seront cadrés entre deux forces extrêmes : celle de la récession / déflation et celle de la puissance de feu déployée par les banques centrales et les gouvernements pour contrer cette tendance de fond* » souligne Laurent Chebanier.

Pour ce faire, le process de Carmignac Global Bond a évolué :

- L'actif est investi en majorité sous forme de bons du Trésor internationaux
- La performance est générée par des stratégies sur les devises et sur les courbes de taux
- L'univers d'investissement a été élargi à l'ensemble du monde

Les stratégies, réparties sur plus de 30 pays, offrent une palette de possibilités que peu de fonds ont à leur disposition. Les risques sont en permanence contrôlés et adaptés à la volatilité des différents marchés d'intervention.

Ce process de gestion sera décliné sur le fonds monétaire dynamique **Carmignac Cash Plus**.

► **Carmignac Euro-Patrimoine** Code ISIN : FR0010149179

Un fonds incontournable dans un PEA et bénéficiant de couvertures spécifiques

Carmignac Euro-Patrimoine est un produit de notre gamme diversifiée à dominante actions. Géré avec un objectif de performance absolue, Carmignac Euro-Patrimoine est éligible au PEA. Son actif est investi à plus de 75% en actions de l'Union Européenne. Il bénéficie d'une gestion active de sa couverture, qui adapte l'exposition nette aux actions entre 0 et 50% en fonction des marchés.

Les fortes turbulences du quatrième trimestre marquées par une alternance de conditions de marché très différentes nous ont rassurés dans nos choix de valeurs. Elles nous ont également confortés dans la nécessité de mener une gestion plus symbiotique entre les valeurs détenues en portefeuille et la composition des instruments de couverture utilisés.

Afin de mener à bien cette nouvelle politique de gestion, le Fonds s'est doté d'un nouveau gérant, François Furry qui, après avoir précédemment géré un fonds similaire au sein du family office de Bernard Arnault, a co-géré avec succès la stratégie alternative de Carmignac Gestion en 2008.

Les critères de sélection de valeurs demeurent inchangés. Nous continuons de privilégier les sociétés sous-évaluées, gérées par une équipe dirigeante de qualité, solidement établies et générant d'importants excédents de cash flow.

Plus réactive, la stratégie de couverture se développera vers des opérations de vente de sociétés :

- ▶ à la valorisation onéreuse en regard de leur potentiel de croissance
- ▶ dont les fondamentaux se détériorent plus que le marché ne l'attend
- ▶ ou dont le modèle économique nous semble peu à même de résister aux turbulences économiques

Par ailleurs, notre gamme s'enrichira prochainement d'un Fonds à objectif de performance absolue à vocation neutre bénéficiant d'une exposition nette aux marchés actions réduite en permanence à zéro. Géré par Keith Ney ce Fonds profitera, dans un cadre juridique UCITS III, d'une gestion de ses couvertures s'appuyant sur notre expertise en gestion alternative et sur les stratégies de valeur relative.

Contacts presse :

CARMIGNAC GESTION

Julie BENOIT, Directeur de la communication groupe

Tel 01 70 92 33 66

jbenoit@carmignac.com

SOLANGE STRICKER | FININCOM

Axel de Chavagnac

01 40 71 32 77

a.dechavagnac@f2scom.com

Romain Sulpice

01 40 71 32 75

r.sulpice@f2scom.com

Carmignac Gestion en bref

Fondée en 1989 par Édouard Carmignac, Carmignac Gestion compte aujourd'hui parmi les principaux intervenants européens de son métier: la gestion d'actifs financiers. Son capital est entièrement détenu par ses dirigeants et ses salariés. La pérennité de la société est assurée par un actionariat stable, reflétant son esprit d'indépendance. Cette valeur fondamentale garantit la liberté indispensable à la mise en œuvre d'une gestion performante et reconnue.

Gérant 13 milliards d'euros d'encours, Carmignac Gestion a développé une offre complète de 18 OPCVM sur l'ensemble des classes d'actifs actions, obligations et diversifiés ainsi qu'une offre de gestion sous mandat répondant de manière pertinente aux attentes des investisseurs.

Nos fonds sont activement commercialisés dans 8 pays européens : France, Luxembourg, Suisse, Belgique, Italie, Allemagne, Espagne et Pays-Bas. Dans le cadre de son développement international, la société dispose, depuis 1999, d'une filiale au Luxembourg et a ouvert, en 2008, deux bureaux de représentation à Madrid et à Milan.