

Carmignac Gestion

20 anni di indipendenza e di convinzione

«Il vostro sostegno, siatene certi, è il più bel regalo di compleanno che potremmo desiderare» Edouard Carmignac

► Carmignac Gestion compie oggi 20 anni

Investimenti stabili e raccolta netta importante nel 2008

Fondata nel 1989 da Édouard Carmignac, Carmignac Gestion compie oggi 20 anni. Malgrado un 2008 segnato da mercati borsistici colpiti dalla crisi più grave dal dopoguerra ad oggi, Carmignac Gestion evidenzia una raccolta netta di 3 miliardi di euro. Queste entrate nette di capitali sono state positive in tutti e 8 i paesi di distribuzione (Francia, Lussemburgo, Belgio, Paesi Bassi, Germania, Svizzera, Italia, Spagna). Gli asset gestiti dalla società ammontano a 13 miliardi di euro.

Carmignac Gestion deve questo successo al sostegno instancabile dei suoi clienti e alla sua capacità di attrarre nuovi azionisti.

« Tentare di spiegare i meccanismi di questo rapporto di fiducia, come per altro in qualsiasi relazione affettiva, è un compito delicato. In cima metterei la nostra scelta per una gestione il più possibile trasparente, il nostro impegno per controllare i rischi, ampiamente sollecitato di recente e infine la nostra necessità di garantire la sicurezza del vostro patrimonio, di cui sono garanti la nostra solidità finanziaria e quella delle nostre banche depositarie» afferma il Presidente Édouard Carmignac.

► Una gamma di Fondi completa e complementare

Una conoscenza approfondita dei strumenti obbligazionari e azionari nonché della gestione diversificata

Presente nei segmenti azionari, obbligazionari e della gestione diversificata, Carmignac Gestion beneficia di una forte diversificazione degli attivi gestiti, investiti per il 50,5% in titoli azionari (6,364 miliardi di euro) e per il 49,5% in obbligazioni (6,240 miliardi di euro). La società dispone di investimenti significativi nei suoi grandi temi d'investimento azionario: mercati emergenti (1 miliardo di euro), materie prime (1,8 miliardi), gestione europea (1,6 miliardi), innovazione/ambiente/sanità (1 miliardo), ai quali si aggiunge 1 miliardo di euro negli altri settori.

All'interno di una gamma diversificata, la gestione orientata alla performance assoluta è cresciuta

All'interno della gamma di fondi, Carmignac Gestion ha sviluppato una competenza di gestione orientata alla performance assoluta. Questa gamma complementare si declina in diverse classi di attivi: tassi e obbligazioni, gestione diversificata e titoli azionari. Raggruppa fondi che beneficiano di una volatilità inferiore all'indice. Questa decorrelazione rispetto al mercato è ottenuta attraverso l'attuazione di strategie di immunizzazione e processi specifici in termini di allocazione di attivi e di costituzione del portafoglio. In questo contesto, abbiamo assistito all'evoluzione del processo di gestione di tre fondi: **Carmignac Global Bond**, **Carmignac Cash Plus** et **Carmignac Euro-Patrimoine**.

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

Cogliere le opportunità nei mercati internazionali sui tassi e sulle valute

Carmignac Global Bond rientra nella gamma di prodotti orientati alla performance assoluta a predominanza obbligazionaria. Ad inizio dicembre vi è stato un cambio di gestione nel Fondo con l'arrivo di Laurent Chebanier, coadiuvato dal nostro team di gestione per quanto riguarda i tassi.

Le strategie mostrate da Carmignac Global Bond (direzionali e di valore relativo) gli consentono di cogliere quante più opportunità possibili, indipendentemente dal contesto economico. Nello specifico, nel 2009, il Fondo mira a beneficiare delle modifiche della dinamica innescata dalla crisi finanziaria. « *I mercati saranno quindi combattuti tra due forze estreme: quella della recessione / deflazione e quella della potenza del fuoco sparato dalle banche centrali e dai governi per bloccare questa tendenza di fondo* » sottolinea Laurent Chebanier.

A tal fine, il processo di Carmignac Global Bond ha intrapreso questo percorso:

- L'attivo è rimasto investito in larga parte in forma di buoni del tesoro internazionali
- La performance è generata dalle strategie sulle valute e sulle curve dei tassi
- L'universo di investimento è stato esteso a livello mondiale

Le strategie, suddivise in più di 30 paesi, offrono una gamma di possibilità di cui pochi fondi possono vantare. I rischi sono costantemente monitorati e adattati alla volatilità dei diversi mercati di intervento.

Questo processo di gestione sarà declinato nel fondo monetario dinamico **Carmignac Cash Plus**.

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

Un ottimo fondo per il piano di risparmio azionario (PEA) che beneficia di coperture specifiche

Carmignac Euro-Patrimoine è un prodotto della nostra gamma diversificata a predominanza azionaria. Gestito con un obiettivo di performance assoluta, Carmignac Euro-Patrimoine è idoneo per il P.E.A. Il suo patrimonio è investito per oltre il 75% in titoli azionari dell'Unione europea. Beneficia di una gestione attiva della sua copertura, che adatta l'esposizione netta ai titoli tra lo 0 e il 50% in funzione dei mercati.

Le forti turbolenze del quarto trimestre, segnate da condizioni di mercato altalenanti e molto diverse, hanno confermato la nostra selezione dei titoli. Ci hanno anche confortato nella necessità di condurre una gestione più simbiotica tra i titoli in portafoglio e la composizione degli strumenti di copertura utilizzati.

Al fine di dare ritrovato impulso a questa nuova politica di gestione, il Fondo si avvale di un nuovo gestore, François Furry che, dopo aver gestito un fondo analogo all'interno del family office di Bernard Arnault, ha co-gestito con successo la strategia alternativa di Carmignac Gestion nel 2008.

I criteri di selezione dei titoli rimangono immutati. Continuiamo a privilegiare le società sottovalutate, gestite da team di qualità, con fondamentali solidi e che generano importanti eccedenze di cash flow.

Più reattiva, la strategia di copertura si svilupperà verso operazioni di vendita di società:

- ▶ dalla valutazione onerosa rispetto al loro potenziale di crescita
- ▶ i cui fondamentali si deteriorano più di quanto previsto dal mercato
- ▶ o il cui modello economico ci pare poco adatto a resistere alle turbolenze economiche.

Inoltre, la nostra gamma si arricchirà prossimamente di un fondo orientato alla performance assoluta a vocazione neutra, che beneficia di un'esposizione netta ai mercati azionari costantemente ridotta a zero. Gestito da Keith Ney, questo fondo beneficerà dello status giuridico UCITS III, di una gestione delle sue coperture basata sulla nostra competenza in materia di gestione alternativa e sulle strategie di valore relativo.

Contatti stampa :

CARMIGNAC GESTION

Julie BENOIT, Head of Communication Group

Tel: +33 1 70 92 33 66

jbenoit@carmignac.com

TWISTER

Viviana Merotto / Claudia Caracausi

Tel: +39 02 43 81 14 213

vmerotto@twistergroup.it / ccaracausi@twistergroup.it

Carmignac Gestion in breve

Fondata nel 1989 da Edouard Carmignac, Carmignac Gestion figura oggi tra i principali protagonisti europei del settore: la gestione di attivi finanziari. Il capitale è interamente detenuto dai suoi dirigenti e dipendenti. La solidità della società è garantita da un azionariato stabile, che ne riflette lo spirito di indipendenza. Questo valore fondamentale garantisce la libertà indispensabile all'attuazione di una gestione performante e riconosciuta.

Con oltre 12 miliardi di euro in gestione, Carmignac Gestion ha sviluppato un'offerta completa di 18 OICR nell'insieme delle classi di attivi azioni, obbligazioni e diversificati, nonché un'offerta di gestione su mandato che risponde in modo efficiente alle aspettative degli investitori.

I nostri fondi sono attivamente commercializzati in 8 paesi europei: Francia, Lussemburgo, Svizzera, Belgio, Italia, Germania, Spagna e Paesi Bassi. Nel quadro del suo sviluppo internazionale, la società dispone dal 1999, di una filiale in Lussemburgo e ha aperto, nel 2008, due uffici di rappresentanza a Madrid e a Milano.