

Carmignac Gestion **20 jaar van onafhankelijkheid en overtuigingen**

“Uw steun is ongetwijfeld het mooiste verjaardagscadeau dat wij ons zouden kunnen wensen” Edouard Carmignac

► Carmignac Gestion is vandaag 20 geworden.

Stabiele vermogens en een aanzienlijke netto-instroom in 2008

Carmignac Gestion, in 1989 opgericht door Edouard Carmignac, is vandaag 20 jaar geworden. Hoewel 2008 getekend werd door de zwaarste malaise op de beursmarkten sinds de Tweede Wereldoorlog, kan Carmignac Gestion prat gaan op een netto-instroom van 3 miljard euro. Die kapitaalinstroom was positief in de 8 distributielanden (Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, België, Nederland, Duitsland, Zwitserland, Italië en Spanje). Het door de firma beheerde vermogen bedraagt nu 12,6 miljard euro.

Carmignac Gestion dankt dit succes aan het standvastige vertrouwen van zijn cliënten en aan zijn vermogen om nieuwe intekenaars aan te trekken.

“De redenen voor deze vertrouwensrelatie blootleggen is – net zoals voor elke andere affectieve relatie overigens – een delicate zaak. “Ik wel echter wel graag wijzen op onze resolute keuze voor een beheer binnen een maximale transparantie, ons streven naar risicobeheersing – dat de laatste tijd zwaar op de proef is gesteld – en ten slotte onze eisen inzake de veiligheid van uw tegoeden, waar onze financiële gezondheid en die van onze bewaarders borg voor staan,” meent voorzitter Edouard Carmignac.

► Een uitgebreid en complementair fondsenassortiment

Ruime expertise op het vlak van de rente, de aandelen en het gediversifieerde beheer

Carmignac Gestion, dat actief is op het vlak van de rente, de aandelen en het gediversifieerde beheer, kan bogen op een uitstekende diversificatie van zijn activa. Zij zijn voor 50,5% belegd in aandelen (6,364 miljard euro) en voor 49,5% in obligaties (6,240 miljard euro). Het bedrijf beschikt bovendien over aanzienlijke posities in de grote thema's voor de aandelenbeleggingen: opkomende markten (1 miljard euro), grondstoffen (1,8 miljard euro), Europees beheer (1,6 miljard euro) en innovatie/milieu/gezondheidszorg (1 miljard euro), waar nog 1 miljard euro in andere segmenten bij komt.

Binnen dit gediversifieerde assortiment wordt het beheer met absoluut rendement als doelstelling versterkt

Binnen zijn fondsenassortiment heeft Carmignac Gestion een ruime expertise opgebouwd in het beheer met absoluut rendement als doelstelling. Dit complementaire assortiment is gespreid over diverse activaklassen: renteproducten en obligaties, gediversifieerd beheer en aandelen. Het groepeert een serie fondsen die profiteren van een lagere volatiliteit dan die van hun index. Deze decorrelatie ten opzichte van de markt is het resultaat van de toepassing van strategieën voor immunisering en van specifieke processen op het vlak van de activaspreiding en de

portefeuilleopbouw. In dat kader is het beheerproces van drie fondsen geëvolueerd: **Carmignac Global Bond**, **Carmignac Cash Plus** en **Carmignac Euro-Patrimoine**.

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

Inspelen op de opportunity's op de internationale rente- en valutamarkten

Carmignac Global Bond maakt deel uit van het assortiment producten met absoluut rendement als doelstelling, met nadruk op het obligatiesegment. Begin december kwam het fonds onder een nieuwe beheerder, Laurent Chebanier, die kan putten uit alle middelen van ons rentebeheerteam.

De door Carmignac Global Bond gehanteerde strategieën (trendmatig en inzake relatieve waarde) bieden de mogelijkheid om in te spelen op een maximaal aantal opportunity's, ongeacht de economische context. Specifiek in 2009 wil het fonds partij trekken van de veranderende dynamiek in de nasleep van de financiële crisis. *"De markten zijn dus de speelbal van twee extreme krachten: die van de recessie / deflatie en die van de wapens die de centrale banken en de autoriteiten inzetten om deze fundamentele trend te bestrijden," benadrukt Laurent Chebanier.*

Met het oog daarop is het proces van Carmignac Global Bond geëvolueerd:

- De beleggingen gebeuren voornamelijk in internationaal schatkistpapier
- Het rendement wordt gegenereerd door strategieën op valutavlak en in de rentecurven
- Het beleggingsuniversum is uitgebreid tot de hele wereld.

Deze strategieën, die zich uitstrekken over meer dan 30 landen, bieden een scala van mogelijkheden waar slechts weinig fondsen aan kunnen tippen. De risico's worden permanent bewaakt en aangepast aan de volatiliteit van de verschillende betrokken markten.

Dit beheerproces zal uitgebreid worden naar het dynamische geldmarktfonds Carmignac Cash Plus.

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

Een onmisbaar fonds voor een PEA, dat kan bogen op specifieke afdekkingen

Carmignac Euro-Patrimoine is een product uit ons gediversifieerde assortiment met focus op aandelen. Carmignac Euro-Patrimoine, dat op absoluut rendement gericht is, komt in aanmerking voor de Franse PEA's (plan d'épargne en actions). Zijn vermogen is voor meer dan 75% belegd in aandelen van de Europese Unie. Het hanteert een actief beheer van zijn afdekkingen, waarbij de nettoblootstelling aan de aandelen wordt aangepast binnen een vork van 0 tot 50%, naargelang de markten.

De zware turbulentie van het vierde kwartaal met zijn opeenvolging van zeer moeilijke marktomstandigheden stelde ons gerust wat de keuze van onze effecten betreft. Wij werden daarnaast gesterkt in onze overtuiging van de noodzaak om een meer symbiotisch beheer te hanteren tussen de effecten in onze portefeuilles en de structuur van de gebruikte afdekkingsinstrumenten.

In het kader van haar internationale ontwikkeling heeft de firma, sinds 1999, een filiaal in Luxemburg, en sinds 2008 heeft ze twee kantoren die haar vertegenwoordigen in Madrid en Milaan.

Om deze nieuwe beheerpolitiek goed te laten verlopen, heeft het Fonds een nieuwe beheerder aangesteld, François Furry, die, nadat hij eerst een soortgelijk fonds binnen het familiebedrijf van Bernard Arnault had beheerd, in 2008 een alternatieve strategie heeft medebeheerd bij Carmignac Gestion.

De selectiecriteria voor de effecten blijven ongewijzigd. Onze voorkeur blijft uitgaan naar ondergewaardeerde bedrijven met een managementteam van hoge kwaliteit, die over een goede trackrecord beschikken en ruime cashflowoverschotten genereren.

De afdekkingsstrategie zal reactiever optreden en zal zich uitbreiden naar transacties voor de verkoop van bedrijven:

- ▶ met hoge koersen in het licht van hun groeipotentieel
- ▶ met fundamentals die sterker aftakelen dan de markt verwacht
- ▶ of waarvan het economisch model ons niet in staat lijkt optimaal weerstand te bieden aan de economische turbulentie.

Daarnaast zal ons assortiment binnenkort geleidelijk aangevuld worden met een op absoluut rendement gericht fonds met neutrale strekking, waarvan de nettoblootstelling aan de aandelenmarkten permanent op nul zal worden gehouden. Dit fonds zal beheerd worden door Keith Ney en het zal in het juridische kader van de ICBE III profiteren van een beheer van zijn afdekking dat steunt op onze expertise inzake alternatief beheer en op strategieën voor relatieve waarde.

Perscontacten:

CARMIGNAC GESTION

Julie BENOIT, Head of Communication Group

Tel: +33 1 70 92 33 66

jbenoit@carmignac.com

Carmignac Gestion in het kort:

Carmignac Gestion, opgericht in 1989 door Edouard Carmignac, is sinds 1984 wisselagent en behoort momenteel tot de belangrijkste onafhankelijke beheersmaatschappijen van Europa. Het aandelenkapitaal is volledig in handen van het management en de werknemers. De verdeling van het aandeelhouderschap weerspiegelt de onafhankelijkheid van de onderneming en de ondernemersgeest van de medewerkers. Meer dan 13 miljard euro activa onder beheer, Carmignac Gestion heeft een aanbod ontwikkeld van 18 beleggingsfondsen, bestaande uit aandelen, obligaties en diversen activaklassen, alsook een beheer onder mandaat om aan de aandacht van de beleggers te kunnen voldoen. Onze fondsen worden ook gecommercialiseerd in 8 Europese landen: Frankrijk, Luxemburg, Zwitserland, België, Italië,

Duitsland, Spanje en Nederland. De maatschappij heeft sinds januari 1999 een dochtermaatschappij voor vermogensbeheer, die gevestigd is in Luxemburg en heeft in 2008 een bureau geopend in Madrid en Milaan.