

Paris / Luxembourg, le 4 septembre 2017

CARMIGNAC : UNE APPROCHE UNCONSTRAINED DETERMINANTE FACE AUX RISQUES POSES PAR LA FIN DES INJECTIONS MASSIVES DE LIQUIDITES

L'équipe de gestion obligataire de Carmignac estime que la normalisation des politiques monétaires est aujourd'hui inexorable. Ce détricotage ne sera pas sans conséquence pour les marchés obligataires : il est impossible de prédire les résultats de cette expérience sans précédent.

Aussi, il est plus que jamais indispensable de suivre une philosophie de gestion obligataire « unconstrained », non-benchmarkée, s'appuyant sur des convictions fortes de long terme avec une allocation flexible pour optimiser la gestion des risques, clé de voûte du style de gestion de Carmignac depuis plus de 25 ans. Cette flexibilité permet au gérant de s'écarter de son indicateur de référence et de privilégier une classe d'actif par rapport à une autre si cela s'avère nécessaire. Cette approche allie également une dimension bottom-up pour générer de la performance, grâce à une équipe d'analystes chevronnés qui travaille pour extraire de la valeur sur le crédit, les émergents, les devises, la volatilité et la courbe des taux.

Afin de refléter au mieux cette philosophie d'investissement, Carmignac Portfolio Global Bond change de nom et devient **Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond**.

Charles Zerah qui gère ce fonds obligataire international depuis son arrivée chez Carmignac en 2010 déclare : « *La performance du fonds repose sur trois principaux moteurs de performance : la dette gouvernementale, avec possibilité de diversifier vers la dette souveraine de pays émergents ; les émetteurs privés, sans contraintes sectorielles, principalement des pays développés avec quelques émergents ; les devises. Grâce à un univers d'investissement global combiné à une approche flexible, nous avons la possibilité d'aller chercher du rendement en dehors d'une Europe touchée par la répression financière, et de mettre en œuvre des stratégies visant à bénéficier d'une hausse des taux.* »

L'équipe taux, qui compte aujourd'hui 12 personnes, est pilotée par **Rose Ouahba** : « *Notre équipe de gestion obligataire s'est renforcée ces deux dernières années pour relever les nouveaux défis du marché. Nous avons notamment recruté 5 analystes qui créent de la valeur sur toutes les classes d'actifs (courbes de taux, dette émergente, crédit structuré, crédit corporate haut rendement) pour servir les performances de tous nos fonds, et notamment celle de **Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond**.* »

A propos du fond Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

Forme juridique : SICAV (LU)

ISIN : LU0336083497

Date de la 1ère VL : 14/12/2007

Devise de cotation : EURO

Fréquence de valorisation : Journalier

Catégorie Morningstar : Global Bond

Encours sous gestion : 1 081 M€ (31/07/2017)

Risques de gestion discrétionnaire, risque de taux, risque de crédit, risque de change

Durée minimum de placement recommandée : 2 ans

Garantie en capital : Non

Frais

Droits d'entrée maximum acquis aux distributeurs : 4.00%

Droits de sortie : 0.00%

Frais de gestion fixes : 1.00%

Frais de gestion variables : 10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence - JP Morgan GBI Global (EUR) - en cas de performance positive

Charles Zerah reste gérant du fonds et sa stratégie d'investissement ne change pas. La politique d'investissement, les caractéristiques des différentes parts et les frais ne sont pas impactés par le changement de nom.

CONTACTS PRESSE

CITIGATE DEWE ROGERSON

Kristell LE NADAN

Tél: +33 1 53 32 84 71

Email: kristell.lenadan@citigate.fr

CITIGATE DEWE ROGERSON

Yoann BESSE

Tél: +33 1 53 32 78 89

Email: yoann.besse@citigate.fr

A propos de Carmignac

Fondé en 1989 par Edouard Carmignac, Carmignac figure aujourd'hui parmi les premiers gestionnaires d'actifs européens. Le capital de la société est détenu à 100% par les gérants et les employés, une structure d'actionariat stable qui permet d'assurer la pérennité de la société et témoigne de son esprit d'indépendance. La liberté offerte par cette valeur fondamentale est synonyme de gestion de portefeuille fructueuse sur le long terme. Carmignac affiche un encours sous gestion de plus de 61 milliards d'euros (au 30/06/2017) et a développé une gamme de Fonds compacte, couvrant toutes les classes d'actifs (fonds actions, obligataires et diversifiés) visant à offrir aux investisseurs des rendements réguliers et une faible volatilité. Dans le cadre de son expansion internationale, Carmignac est présent au Luxembourg, à Francfort, Milan, Madrid, Londres, Zurich et Miami. Ses produits sont autorisés à la commercialisation en France, Allemagne, Suisse, Italie, Luxembourg, Belgique, Autriche, Espagne, Pays-Bas, Suède, Royaume-Uni, Irlande, Taïwan et Singapour pour les professionnels.

Biographie de Rose Ouahba

Rose Ouahba est gérante de la partie obligataire du fonds Carmignac Patrimoine depuis 2007 et est devenue responsable de l'équipe taux de Carmignac en 2011. Avant de rejoindre Carmignac, elle a travaillé chez IXIS AM pendant 7 ans comme gérante sur les marchés obligataires. Précédemment, elle a été gérante de portefeuille junior de fonds obligataires globaux à Ecureuil Gestion. Elle a commencé sa carrière en se chargeant de l'intermédiation sur taux courts, change et produits structurés au CDC à Paris en 1995.

Biographie de Charles Zerah

Depuis 2010, Charles Zerah est gérant des fonds Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond qu'il dirige, et il est cogérant de Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine, en étant en charge de l'allocation dettes et changes. Après un début de carrière chez Axa Investment Managers, Charles Zerah a développé et piloté une gamme d'obligations émergentes pour le Crédit Lyonnais AM avant de devenir en 2004 le responsable de la gestion obligataire émergente du Crédit Agricole AM.

Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéficiaire ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KIID/DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KIID/DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10 Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997)SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676. CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg Tel : (+352) 46 70 60 1 - Fax : (+352) 46 70 60 30 Filiale de Carmignac Gestion Société de gestion d'OPCVM (agrément CSSF du 10/06/2013)SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549.