

## Carmignac Gestion lance Carmignac Market Neutral

*Une exposition neutre et des stratégies d'immunisation pour répondre aux incertitudes des marchés*

### ► Carmignac Gestion enrichit sa gamme à objectif de performance absolue

**Carmignac Market Neutral** [Code ISIN : LU0413372060] est un fonds d'actions internationales à objectif de performance absolue. Dans un contexte marqué par une remontée significative de la volatilité, ce Fonds a vocation à répondre aux besoins des investisseurs qui souhaitent investir sur cette classe d'actifs tout en bénéficiant d'une forte décorrélation par rapport aux variations des marchés d'actions. Il s'adresse à tout type de clientèle, tant retail qu'institutionnelle.

Grâce à la mise en œuvre de stratégies d'immunisation du portefeuille et à l'utilisation de couvertures spécifiques, **Carmignac Market Neutral** bénéficie d'une exposition nette aux marchés d'actions en moyenne proche de zéro. Enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers depuis le 3 avril 2009, le Fonds est désormais admis à la commercialisation en France. Géré par Keith Ney, **Carmignac Market Neutral** 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.

### ► Une gestion liquide bénéficiant de la transparence et de l'environnement sécurisé des fonds UCITS III

**Carmignac Market Neutral** constitue l'un des compartiments de la Sicav luxembourgeoise UCITS III Carmignac Portfolio. Le Fonds bénéficie donc d'une liquidité quotidienne et fera l'objet d'un reporting hebdomadaire.

### ► Une gestion fondée sur l'analyse fondamentale

A l'instar de l'ensemble des fonds de Carmignac Gestion, **Carmignac Market Neutral** bénéficie d'une gestion active au sein d'un univers d'investissement international. La sélection des valeurs est opérée à partir de thématiques d'investissement guidées par notre scénario macroéconomique global, allié à une analyse approfondie des entreprises. La construction du portefeuille, bien que faisant l'objet d'une discipline très stricte en termes de gestion du risque et de maîtrise de la volatilité, n'est donc pas issue d'un processus purement quantitatif mais repose entièrement sur une analyse fondamentale reflétant les convictions de l'équipe de gestion.

### ► Un Fonds à basse volatilité, faiblement corrélé aux marchés d'actions internationaux

**Carmignac Market Neutral** dispose d'un portefeuille constitué simultanément par l'achat d'actions et la mise en place de couvertures spécifiques, de manière à conserver une exposition nette au marché extrêmement réduite. Cette gestion décorrélée des marchés vise à obtenir un rendement positif, quelle que soit la direction prise par les marchés. **Carmignac Market Neutral** cible une volatilité annualisée comprise entre 4% et 6%.

Les achats de titres sont réalisés sur des entreprises bénéficiant d'une forte rentabilité sur investissement, de Free Cash Flow élevés et d'une valorisation attrayante. A l'inverse, les positions de couvertures spécifiques sont sélectionnées au sein d'entreprises à faible potentiel, affichant des fondamentaux dégradés ou pénalisées par des attentes excessives du marché. La performance du Fonds est générée par le différentiel de valeur entre les positions longues et leurs couvertures. Elle est donc indépendante du risque directionnel des marchés.



**Keith NEY, CFA**

10 ans d'expérience dans la gestion dont 9 ans dans la gestion alternative

2005: Fincapital, Paris, Analyste Hedge Fund Long/Short – Actions européennes

1999-2005: Lawndale Capital Management, San Francisco, Analyste Hedge Fund Long/Short – Actions américaines

BS en Business Administration, University of California, Berkeley

**Contacts presse :**

**CARMIGNAC GESTION**

Julie BENOIT, Directeur de la communication

Tél : 01 70 92 33 66

[jbenoit@carmignac.com](mailto:jbenoit@carmignac.com)

**Citigate Dewe Rogerson**

Johanne Zagury

Tél : 01 53 32 78 90

[johanne.zagury@citigate.fr](mailto:johanne.zagury@citigate.fr)

*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 plus de 15 milliards d'euros d'encours, Carmignac Gestion a développé une offre complète de 19 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.