

CARMIGNAC

Sécurité

Conjuguer performance et prudence



R. Ouahba
Gérante

Carmignac Sécurité est un fonds obligataire prudent orienté vers la recherche d'une performance absolue régulière avec préservation du capital. Le Fonds investit essentiellement sur des obligations libellées en euro.



LIPPER
FUND AWARDS 2010
FRANCE

Lipper Fund Awards 2010
France
Obligations EUR – CT 5 et 10 ans

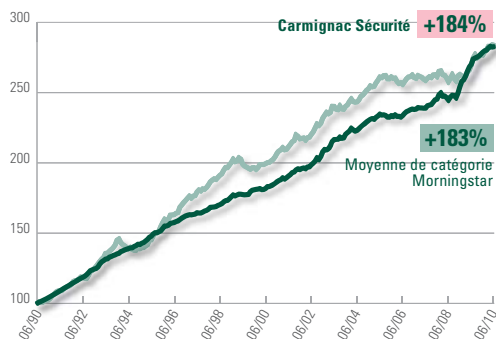


Note qualitative Morningstar™



Overall Morningstar Rating™

Performances sur 20 ans



Performances au 30/06/10

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------|--------|---------|---------|---------|
| Fonds | +4,64% | +18,32% | +20,46% | +55,53% |
| Euro-MTS 1-3 ans | +2,36% | +15,69% | +18,56% | +50,47% |
| Quartile | 3 | 2 | 1 | 2 |

Actifs au 30/06/10

Actifs de Carmignac Sécurité : **5 948 M€**

Une gestion de conviction

Carmignac Sécurité met à profit notre expertise macroéconomique pour capturer les rendements les plus attrayants sur la courbe des taux.

Le Fonds s'appuie également sur notre connaissance des sociétés pour sélectionner les meilleurs crédits privés. La gestion s'effectue ainsi en fonction de convictions fortes sans chercher à répliquer la composition d'un indice.

Valoriser votre patrimoine

Notre gestion active vise à bénéficier des meilleurs moteurs de performance obligataires.

L'approche repose largement sur l'analyse des écarts de rémunération :

- entre les différentes maturités (anticipation des déformations de courbe des taux en fonction des perspectives d'inflation et de politique monétaire);
- entre les différents pays (en fonction des anticipations macroéconomiques globales);
- entre les différentes qualités de signature des émetteurs privés et publics (sélection des sociétés émettrices sur la base de l'analyse d'éléments quantitatifs et qualitatifs spécifiques).

Depuis sa création, le Fonds s'est apprécié de 5,7% en rythme annualisé.

Un risque maîtrisé

Carmignac Sécurité limite l'exposition au risque de défaut des émetteurs tout en assurant la diversification du portefeuille. Le Fonds privilégie les émetteurs de bonne qualité, dont la notation est, en moyenne, supérieure à BBB- (Standard and Poor's) ou Baa3 (Moody's).

Le Fonds favorise les emprunts libellés en euro et protège ainsi le capital contre les fluctuations des marchés des changes.

La sensibilité globale du portefeuille peut évoluer entre -3 et +4, limitant ainsi l'impact des variations de taux d'intérêt sur la valeur du capital.

Bénéficiaire de la synergie des savoir-faire

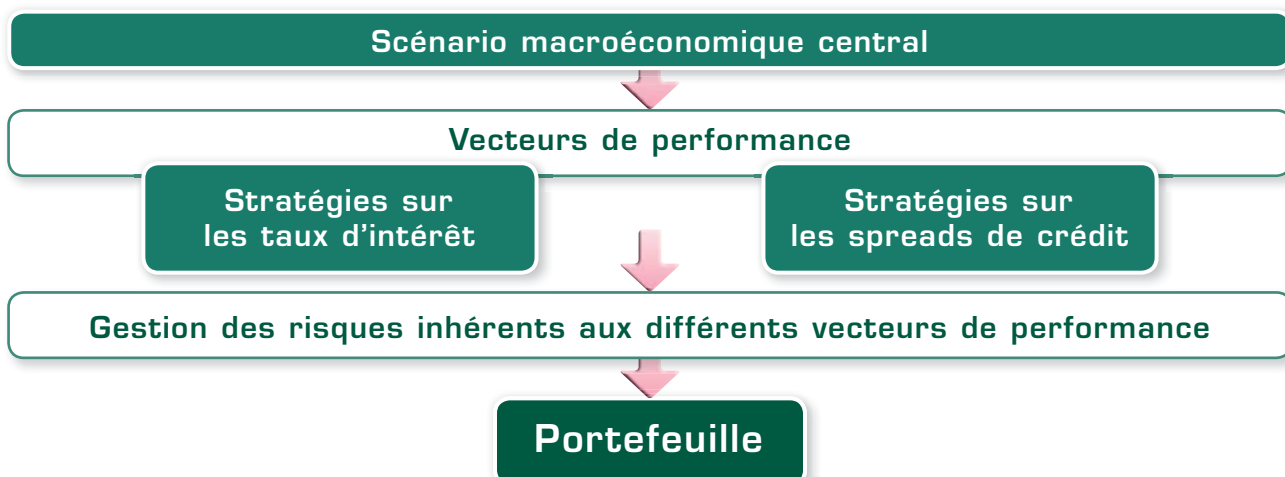
La gestion s'appuie sur notre maîtrise des mécanismes obligataires ainsi que sur l'expérience internationale de l'équipe de gestion. La combinaison des expertises macroéconomiques et microéconomiques crée des conditions d'allocation optimum.

Source Morningstar au 30/06/2010. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Indicateur de performance : Euro-MTS 1-3 ans (calculé hors dividendes).

© 2010 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Caractéristiques du Fonds

- Date de création : 26/01/89
- Forme juridique : FCP de droit français
- Agréé par l'AMF
- Code Bloomberg : CARSECC FP
- Code ISIN : FR0010149120
- Devise : EUR
- Politique de distribution : capitalisation
- Indicateur de performance : Euro MTS 1-3 ans
- Frais de gestion fixes : 1,50 % max
- Frais de gestion variables : 0 %
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 1 % max
- Sensibilité : - 3 à + 4
- Notation minimum moyenne des émetteurs : BBB-/Baa3
- Investissements dans les pays émergents : 10 % maximum
- Durée de placement minimum recommandée : de 3 mois à 2 ans

La gamme obligataire de Carmignac Gestion

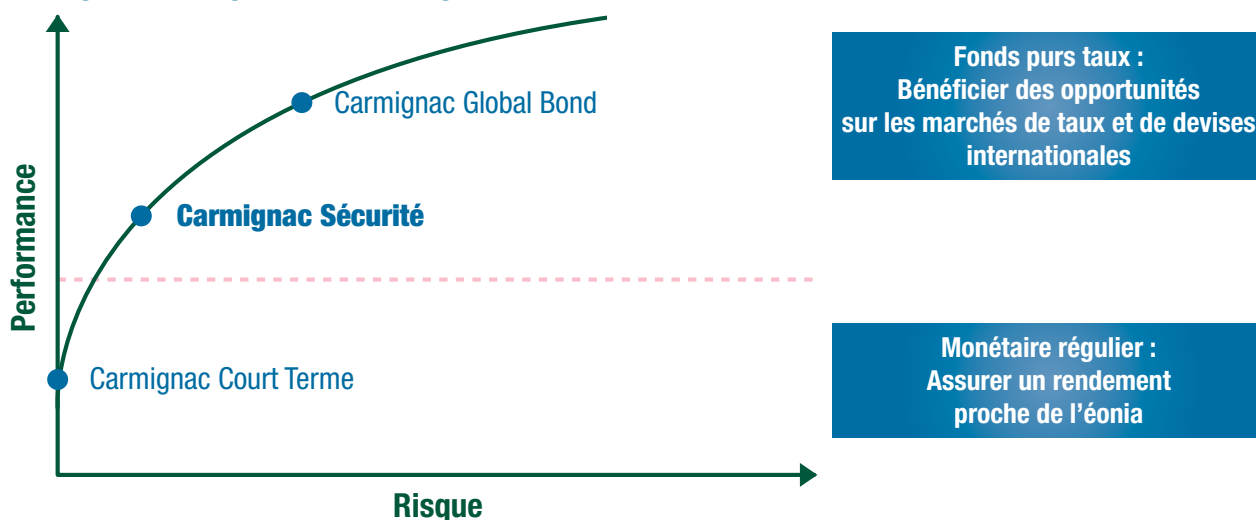


Tableau des performances annuelles (au 31 décembre 2009 en années calendaires)

| | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Carmignac Sécurité | +9,6 % | +3,6 % | +3,1 % | +1,9 % | +1,5 % | +4,4 % | +6,0 % | +6,5 % | +4,6 % | +3,2 % | +2,8 % | +5,3 % |
| Euro-MTS 1-3 ans | +4,5 % | +6,7 % | +3,8 % | +1,7 % | +2,0 % | +3,4 % | +3,3 % | +6,2 % | +6,0 % | +4,6 % | +1,8 % | - |

Source Morningstar. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site www.carmignac.fr ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques : Stratégie d'investissement, Profil de Risque et Frais et Commissions des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.