

CARMIGNAC

Sécurité

Fonds obligataire diversifié en euros



C. Galvis
Gérant

Carmignac Sécurité est un fonds obligations et autres titres de créances libellés en euro, il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence, l'euro MTS 1-3 ans sur son horizon de placement de 2 ans.

Bronze Note qualitative Morningstar™

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

ACTIFS Agefi Actifs
DU PATRIMOINE Actif d'Or de la Distribution
DISTRIBUTION 2011

Talents Talents de la gestion 2011 - France
DE LA GESTION Société de gestion préférée des conseillers financiers
BOULONNAIS 2011 Société de gestion de l'année

Valoriser votre patrimoine grâce à une gestion de conviction

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

La sensibilité du portefeuille est comprise entre -3 et +4.

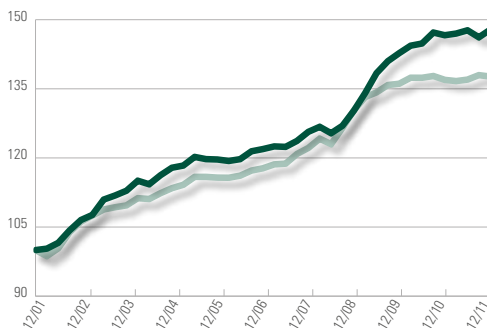
Une volatilité limitée

Carmignac Sécurité est un fonds « obligations et autres titres de créances libellés en Euro ». Le portefeuille est composé principalement d'actifs obligataires, de titres de créances ou d'instruments du marché monétaire essentiellement libellés en euro, et d'obligations à taux variables. La moyenne pondérée des notations des encours obligataires sera au moins « Investment Grade » (notés BBB-/Baa3 minimum par les agences de notation). La part des obligations dont la notation est inférieure à « Investment Grade » est limitée à 10 % de l'actif net.

Bénéficiaire de la synergie des savoir-faire

La gestion s'appuie sur la maîtrise des mécanismes obligataires ainsi que sur l'expérience internationale de l'équipe de gestion. La combinaison des expertises macroéconomiques et microéconomiques est propice à créer des conditions d'allocation optimum.

Performances sur 10 ans



Carmignac Sécurité **+47,88%**
Indicateur de référence** **+37,68%**

Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac Sécurité : **4 821,9 M€**

Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Sécurité	+0,81%	+2,72%	+9,61%	+3,64%	+3,06%	+1,89%	+1,52%	+4,42%	+5,96%	+6,53%
Indicateur de référence**	+0,54%	+0,60%	+4,46%	+6,66%	+3,76%	+1,74%	+2,03%	+3,40%	+3,32%	+6,18%

* Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

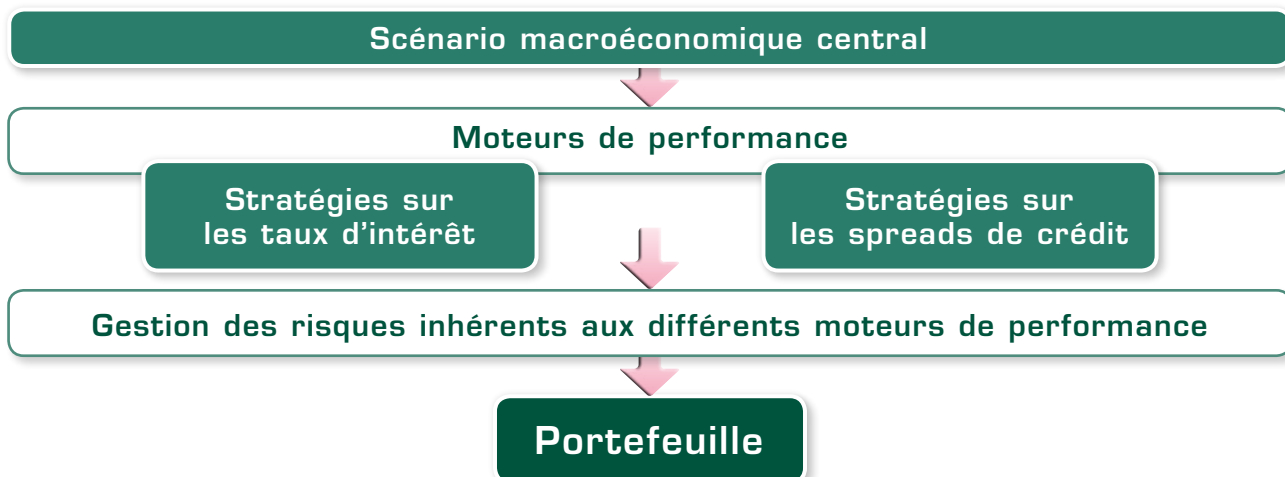
**Indicateur de référence : Euro MTS 1-3 Y calculés en coupons réinvestis.

Source Morningstar au 30/12/2011.

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.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Principaux risques encourus

Risque de taux d'intérêt : la sensibilité du portefeuille sera comprise entre -3 et 4. Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de hausse des taux. Lorsque la sensibilité du portefeuille est positive, une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille. Lorsque la sensibilité est négative, une baisse des taux peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille.

Risque de crédit : le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notations financières, la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative du fonds peut baisser. Par ailleurs, il existe un risque de crédit plus spécifique et lié à l'utilisation des dérivés de crédit (Credit Default Swaps).

Risque de perte en capital : le portefeuille est géré de façon discrétionnaire et ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à son prix d'achat.

Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds peut investir dans des instruments financiers à terme, fermes et conditionnels, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, de la zone euro ainsi que dans des instruments dérivés complexes à des fins de couverture ou d'exposition au risque de crédit.

Caractéristiques du Fonds

- Date de 1^{ère} VL : 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 %
- Sensibilité : - 3 à + 4
- Durée recommandée de placement : 2 ans
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site www.carmignac.com ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. 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.