

CARMIGNAC Euro-Patrimoine

Una gestione flessibile per trarre vantaggio da qualsiasi condizione di mercato



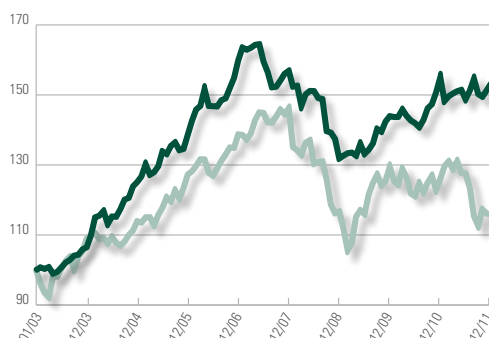
F.-J. Furry
Gestore

Carmignac Euro-Patrimoine è un fondo diversificato che investe in azioni europee per un ammontare minimo del 75% e in prodotti obbligazionari per un massimo del 25%. Come costituito, il Fondo presenta un'esposizione azionaria compresa tra lo 0 e il 50% grazie alla vendita di futures su indici.



Overall Morningstar Rating™

Performance accumulate dalla costituzione



Carmignac Euro-Patrimoine +53,19%

Indice di riferimento** +15,82%

Patrimonio al 30/12/2011

Patrimonio di Carmignac Euro-Patrimoine:

420,7 M€

Performance annuali

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Patrimoine	-1,19%	+7,70%	+9,19%	-15,98%	-1,87%	+15,39%	+10,75%	+17,51%	+6,48%
Indice di riferimento**	-8,08%	-2,68%	+10,93%	-20,18%	+5,39%	+9,02%	+11,70%	+4,51%	+9,03%

Una gestione attiva

Carmignac Euro-Patrimoine è un fondo incentrato sullo stock-picking, effettuato dal gestore sulla base di una rigorosa analisi finanziaria. Il Fondo investe in società sottovalutate, solidamente stabilite, che generano importanti cash flow e sono gestite da un team dirigente di qualità. Il livello di copertura è adattato in maniera tattica alla configurazione a breve termine dei mercati, così da ottimizzare l'esposizione del Fondo al rischio dei mercati azionari. Grazie ad un'attuazione molto reattiva, la nostra strategia di copertura consente di gestire efficacemente l'esposizione settoriale e geografica del Portafoglio. Gli strumenti di copertura utilizzati consentono di limitare il rischio di flessione, in caso di forte arretramento dei mercati, nonché la volatilità del Portafoglio.

Una gestione di convinzione

La nostra filosofia di gestione è basata su un approccio imprenditoriale duraturo dell'investimento, per trarre pieno vantaggio dalla crescita delle società senza l'influenza delle oscillazioni a breve termine dei mercati. In quest'ottica, il team di gestione s'impegna a esplorare nuovi orizzonti e a scoprire nuove fonti di crescita in tutta Europa.

Pionieri nella crescita

La qualità e le competenze del management delle società selezionate rivestono un ruolo predominante nelle nostre decisioni in materia di investimenti. I dirigenti devono essere impegnati in azienda e, preferibilmente, avere una partecipazione nel capitale della stessa. Le nostre frequenti visite nei vari paesi ci offrono la possibilità di incontrare personalmente i dirigenti delle società in cui investiamo e di condividere opinioni con i rappresentanti del mondo politico, economico e finanziario. Questa autentica competenza sul campo, coniugata a una presenza locale forte, è il fulcro del nostro approccio.

Un team di provata esperienza

François-Joseph Furry, gestore del Fondo, si avvale dell'esperienza di tutto il team di gestione a livello geografico e settoriale (22 gestori e analisti).

*Livello di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (rischio massimo); il livello 1 non indica un investimento privo di rischio.

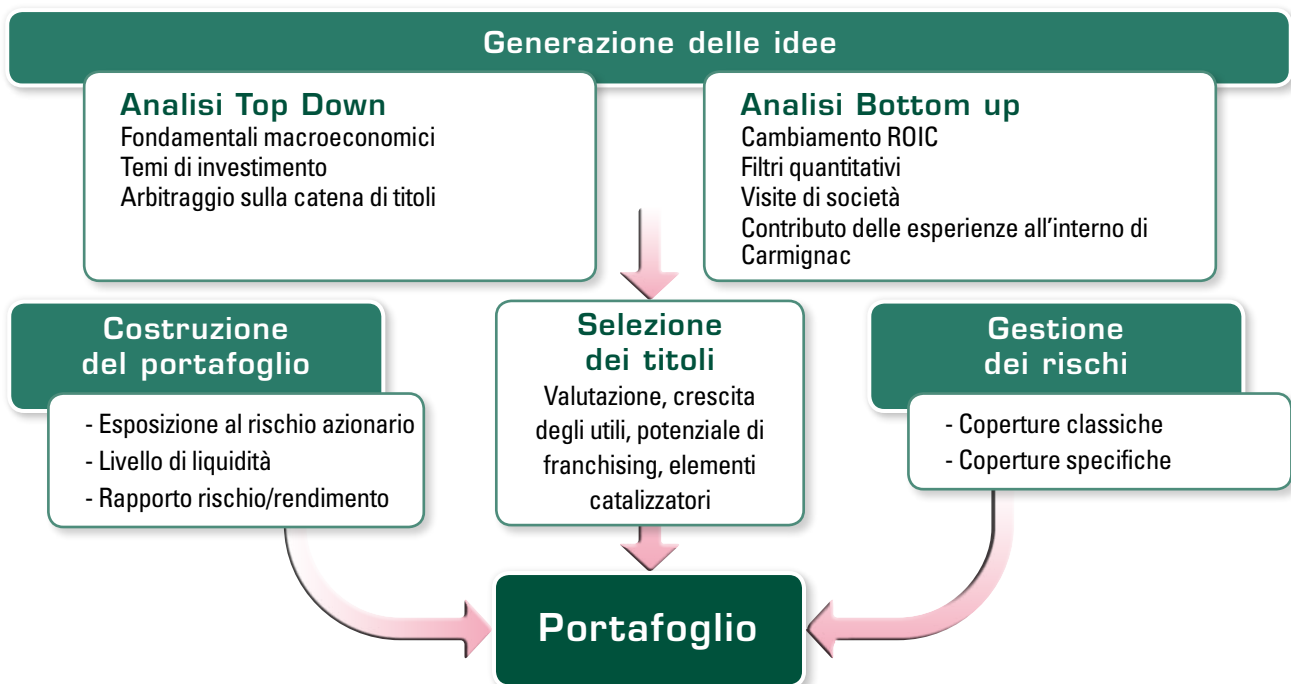
**Indice di riferimento: 50 % DJ Euro Stoxx 50 senza reinvestimento dei dividendi + 50% Eonia capitalizzato. Indice ribilanciato al 1° gennaio di ogni anno.

Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 30/12/2011. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICVM di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fi scali. Le quote del presente Fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di un « Soggetto statunitense » ai sensi della definizione datane dalla Regulation S statunitense.

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

© 2011 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Il processo di gestione



Rischi impliciti

Rischio azionario: il Fondo è investito in azioni; il suo valore patrimoniale potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

Rischio di tasso d'interesse: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi. Quando la sensibilità del portafoglio è positiva, un rialzo dei tassi di interesse può comportare una svalutazione del portafoglio. Quando la sensibilità è negativa, un ribasso dei tassi può comportare una svalutazione del portafoglio.

Rischio di credito: il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i suoi impegni. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni. D'altro canto, esiste un rischio di credito più specifico connesso all'utilizzo dei derivati di credito (Credit Default Swap).

Rischio di cambio: il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Il fondo è esposto direttamente o indirettamente al rischio di cambio tramite i suoi investimenti o per effetto delle operazioni in strumenti derivati.

Gestione dell'esposizione attraverso strumenti derivati

Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.

Caratteristiche del Fondo

- Data primo NAV: 03/02/97 (trasformato in data 01/01/03)
- Forma giuridica: FCI (Fondo comune di investimento) di diritto francese
- Codice Bloomberg: CARFRPR FP
- Codice ISIN: FR0010149179
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indice di riferimento: 50 % DJ Euro Stoxx 50 senza reinvestimento dei dividendi + 50% Eonia capitalizzato. Indice ribilanciato al 1° gennaio di ogni anno
- Commissione fissa di gestione: 1,5 %
- Commissione variabile di gestione: 10 % delle plusvalenze realizzate al di là del 10 % di performance
- Commissione di ingresso: 4 %
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 3 anni
- **Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale**