

# CARMIGNAC Grande Europe

**Un Fondo prettamente paneuropeo, 100% stock-picking**



L. Ducoin  
Gestore



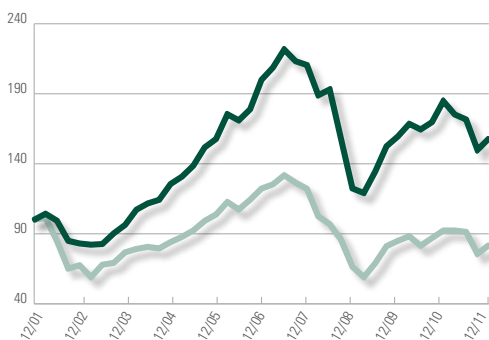
S. Essafri  
Gestore

Carmignac Grande Europe è un fondo che investe nei paesi membri dell'Unione Europea (minimo 75% del patrimonio), nelle economie emergenti dell'Europa dell'Est e a titolo complementare in Russia e Turchia. Carmignac Grande Europe è un comparto della Sicav lussemburghese Carmignac Portfolio.



Overall Morningstar Rating™

## Performance accumulate a 10 anni



Carmignac Grande Europe (A) +57,99%

Indice di riferimento\*\* -18,13%

## Patrimonio al 30/12/2011

Patrimonio di Carmignac Grande Europe:

**301,5 M€**

### Una gestione attiva

L'analisi rigorosa dei titoli è il fulcro della gestione di Carmignac Grande Europe. Porta a una selezione estremamente diversificata sia dal punto di vista geografico che settoriale; la ricerca delle opportunità viene effettuata all'interno di un territorio europeo molto vasto. Il Fondo investe principalmente in società di qualità, sottovalutate, con una crescita regolare dei free cash flow. La parte restante è costituita da società più cicliche con free cash flow elevati e società in situazioni particolari (ristrutturazione o titoli abbandonati dal mercato).

### 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

Carmignac Grande Europe è gestito da Laurent Ducoin e da Samir Essafri. Il Team si avvale dell'esperienza di tutto il team di gestione a livello geografico e settoriale (22 gestori e analisti).

### Performance annuali

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Carmignac Grande Europe (A)	-14,47%	+15,81%	+30,34%	-41,87%	+5,30%	+26,80%	+25,59%	+30,33%	+15,95%	-16,92%
Indice di riferimento**	-11,34%	+8,63%	+28,00%	-45,60%	-0,17%	+17,81%	+23,46%	+9,51%	+13,68%	-32,47%

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

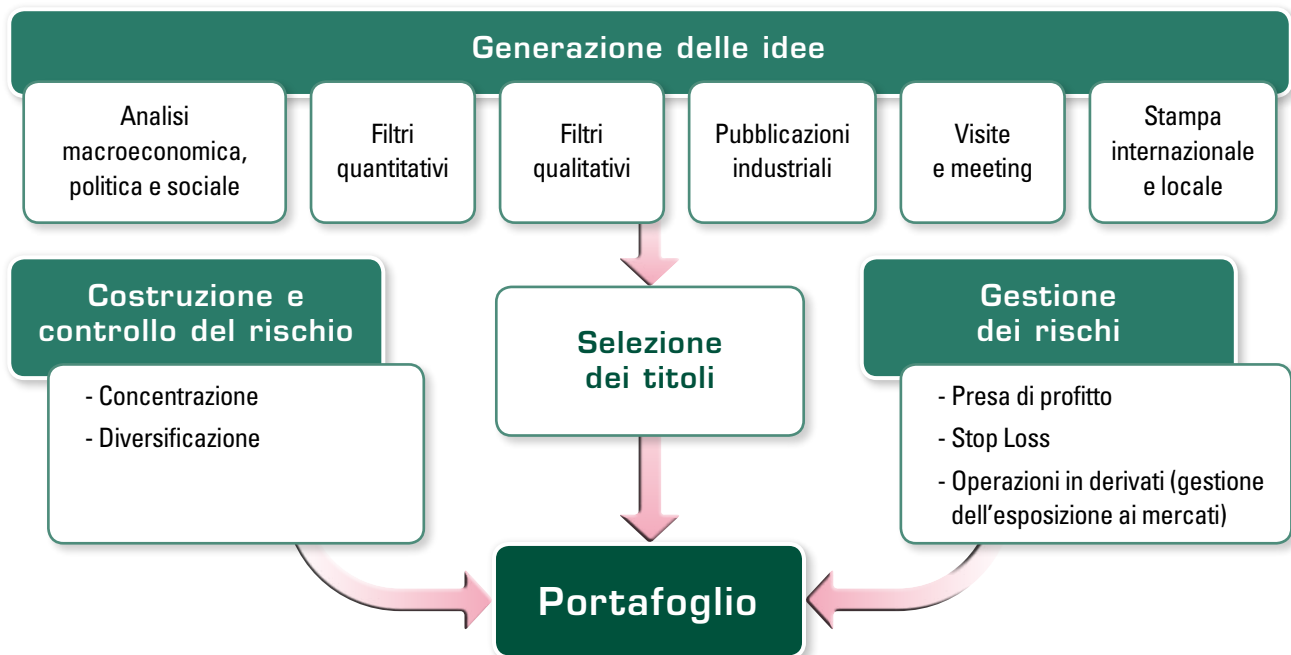
\*\*Indice di riferimento : DJ Stoxx 600 senza reinvestimento dei dividendi

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 fiscali. 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 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. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.

## ■ Caratteristiche del Fondo

- Data primo NAV:  
Quota A: 01/07/99                      Quota E: 07/05/07
- Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg:  
Quota A: CAREURC LX                      Quota E: CAREURE LX
- Codice ISIN:  
Quota A: LU0099161993                      Quota E: LU0294249692
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indice di riferimento : DJ Stoxx 600 senza reinvestimento dei dividendi
- Commissione fissa di gestione: 1,5 %
- Commissione variabile di gestione: 20% della sovraperformance del fondo rispetto al proprio indice di riferimento in caso di performance positiva.
- Commissione di ingresso:  
Quota A: 4% max                      Quota E: 0%
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 5 anni
- **Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale**