

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



M. Heinger

## APPROCCIO LONG/SHORT ALLE AZIONI EUROPEE BASATO SU CONVINZIONI FORTI

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato: **3 ANNI**



Classificazione  
SFDR\*\*:

Articolo **8**

Grazie alle innumerevoli opportunità di stock picking dovute all'ampia varietà di business model, l'Europa è un terreno fertile per gli investitori azionari long/short. **Carmignac Portfolio Long-Short European Equities** (UCITS) è un Fondo azionario europeo long/short con gestione attiva dell'esposizione azionaria netta in un intervallo tra -20% e +50%.

### PUNTI CHIAVE



Possibilità di accedere a **idee di investimento** originali, caratterizzate da un significativo potenziale di crescita.



**Combinazione dinamica** di posizioni lunghe e corte per massimizzare la **generazione di alfa**.



Gestione attiva dell'esposizione azionaria netta (**da -20% a +50%**) per una reattività ottimizzata di fronte alle oscillazioni del mercato.



Gestione dei rischi **integrata nel processo di investimento** per limitare la volatilità e contenere i ribassi.

## SELETTIVITÀ, DISCIPLINA E GESTIONE ATTIVA

### Selezione rigorosa dei titoli

Applichiamo all'universo di investimento un primo filtro, privilegiando i titoli caratterizzati da profili di rischio/rendimento asimmetrici, con chiari catalizzatori di acquisto e di vendita. I titoli selezionati vengono quindi attentamente valutati in base a criteri quali il miglioramento della solidità finanziaria, le prospettive di crescita e la qualità del management.

### Struttura di portafoglio disciplinata

Ogni titolo è assegnato a una delle quattro categorie che compongono il portafoglio: le posizioni buy "portafoglio core", le posizioni buy "portafoglio opportunistico", le posizioni buy "relative value/special situations" e le posizioni sell.

### Gestione attiva del portafoglio e dei rischi

Il portafoglio è oggetto di un costante monitoraggio dei rischi: adeguamento delle ponderazioni in funzione dell'andamento del rapporto rischio/rendimento, verifica della validità degli scenari d'investimento e monitoraggio della loro scadenza, gestione attiva dell'esposizione azionaria netta da -20 al +50%.

## TEAM DI INVESTIMENTO SUPPORTATO DA TEAM OPERATIVI ALTAMENTE SPECIALIZZATI

### GESTIONE DEL RISCHIO DI FRONT OFFICE



**G. HUTEAU**  
Front Office Chief  
Risk Manager

### AZIONI EUROPEE



**M. HEININGER**  
Fund Manager



**J. KAIKKONEN**  
Analyst



**J. HEIDRICH**  
Analyst

### TRADING



**R. PATEL**  
Trader

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**RISCHIO LEGATO ALLA STRATEGIA LONG/SHORT:** Rischio legato alle posizioni lunghe e/o corte aperte per correggere l'esposizione netta al mercato. Il Fondo potrebbe subire perdite elevate se le esposizioni long e short dovessero variare simultaneamente in senso contrario e in maniera sfavorevole.

**AZIONARIO:** Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo.

**TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi.

**CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

**L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.**

## CARATTERISTICHE



03/2024



03/2023



11/2023



02/2024

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso <sup>(1)</sup>	Costi di uscita <sup>(2)</sup>	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup>	Costi di transazione <sup>(4)</sup>	Commissioni di performance <sup>(5)</sup>	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	20/11/2015	CEPAEAC LX	LU1317704051	Capitalizzazione	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.83%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPPFE LX	LU0992627298	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.83%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFC LX	LU0992627371	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.96%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFU LX	LU0992627538	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.13%	0.97%	20%	—
F GBP Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFG LX	LU0992627454	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.18%	0.96%	20%	—
E EUR Acc	20/11/2015	CEPEEAC LX	LU1317704135	Capitalizzazione	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.83%	20%	—

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

(5)

(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Alfa: L'alfa misura la performance di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento. Un alfa negativo indica che il fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 10% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 6%, l'alfa sarà pari a -4). Un alfa positivo indica che il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

Fonte: Carmignac al 28/03/2024. Morningstar Rating™: © 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti, non possono essere copiate né distribuite e non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso.

Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi, spese correnti e le spese sono descritti nel KID.

I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione [6:https://www.carmignac.ch/it\\_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762).

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo

B 67 549

COMUNICAZIONE DI MARKETING - Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.