



X. Hovasse



C. Zerah

FACT SHEET
10/2017

Periodo minimo di investimento consigliato: **5** anni

Rischio più basso			Rischio più elevato			
Rendimento potenzialmente più basso			Rendimento potenzialmente più elevato			
1	2	3	4	5*	6	7

Universo e Obiettivo di investimento

Fondo diversificato che utilizza tre motori di performance: azioni, obbligazioni e valute dei paesi emergenti. Attraverso la gestione attiva dell'esposizione azionaria tra lo 0% e il 50%, il Fondo mira a beneficiare dei rialzi del mercato limitando l'impatto dei ribassi. Il Fondo ha l'obiettivo di sovraperformare il proprio indice di riferimento su un orizzonte temporale di 5 anni.

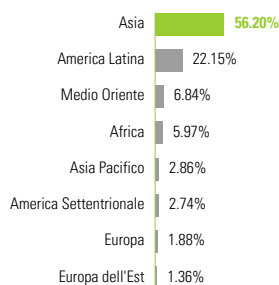
Tasso di investimento Azioni: 40.29%	Tasso di esposizione: 44.77%
Duration Modificata: 2.67	Yield to Maturity: 1000.00
Rating medio: BBB-	



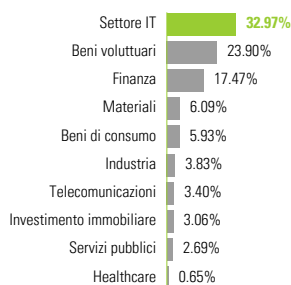
Ripartizione per Asset Class

	10/17	09/17	12/16
Azioni	40.29%	37.43%	35.48%
Paesi sviluppati	3.01%	3.15%	1.97%
America Settentrionale	1.10%	0.69%	0.36%
Asia Pacifico	1.15%	0.96%	0.64%
Europa	0.76%	1.50%	0.97%
Paesi emergenti	37.28%	34.28%	33.51%
Africa	2.41%	2.14%	0.85%
America Latina	8.92%	8.41%	7.34%
Asia	22.65%	20.53%	20.45%
Europa dell'Est	0.55%	0.52%	0.21%
Medio Oriente	2.76%	2.68%	4.68%
Obbligazioni	52.08%	59.60%	62.79%
Titoli di Stato paesi sviluppati	0.54%	3.23%	3.57%
Titoli di Stato paesi emergenti	45.06%	47.14%	48.11%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	3.93%	5.55%	3.34%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	1.52%	3.68%	7.77%
Obbligazioni Sovranazionali	1.04%	—	—
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	7.62%	2.97%	1.73%

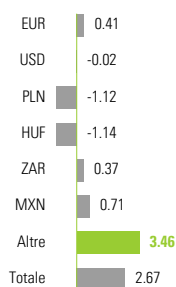
Ripartizione per area geografica



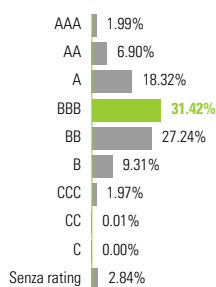
Ripartizione per settore



Allocazione della duration modificata per valuta



Ripartizione per rating



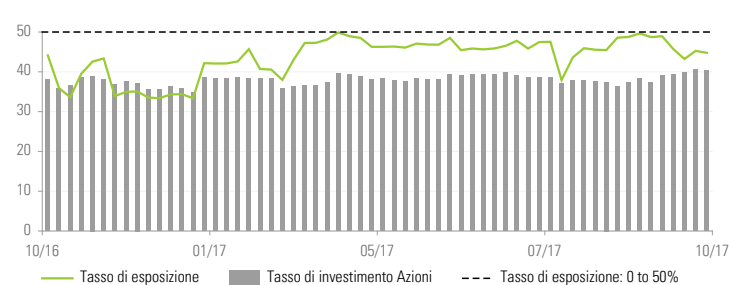
PROFILO

- **Data di lancio del Fondo:** 31/03/2011
- **Gestore del Fondo:** Xavier Hovasse 25/02/2015, Charles Zerah 31/03/2011
- **Patrimonio Gestito del Fondo:** 849M€ / 989M\$⁽¹⁾
- **Domiciliazione:** Lussemburgo
- **Indice di riferimento:** 50% MSCI EM (EUR) (Dividendi netti reinvestiti) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Indice ribilanciato trimestralmente.
- **Valuta di base:** EUR
- **Tipo di Fondo:** UCITS
- **Forma giuridica:** SICAV
- **Nome SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Chiusura dell'esercizio:** 31/12
- **Sottoscrizione/Rimborso:** Giorno lavorativo
- **Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 18:00 (CET/CEST)
- **Categorie Morningstar™:** Global Emerging Markets Allocation

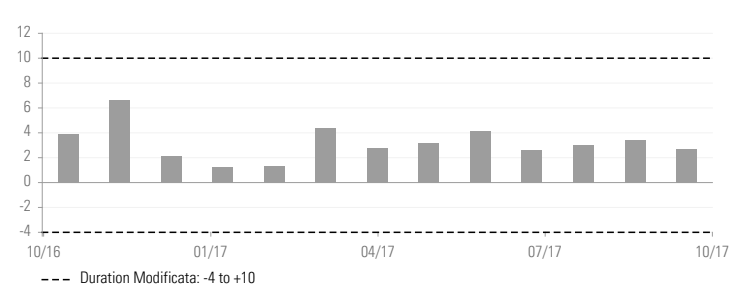
Posizioni Top Ten (Azioni e Obbligazioni)

Nome	Paese	Settore / Rating	%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brasile	BB	8.28%
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	Russia	BBB-	5.69%
INDONESIE 7.00% 15/05/2027	Indonesia	BBB-	3.68%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Settore IT	3.17%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Cile	AA-	3.14%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Messico	A	3.06%
SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026	Sudafrica	BBB-	3.02%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sud	Settore IT	2.92%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Messico	A	2.43%
MALAYSIA 3.90% 16/11/2027	Malesia	A-	2.43%
			37.82%

Andamento dell'esposizione azionaria a 1 anno (% Patrimonio)⁽²⁾

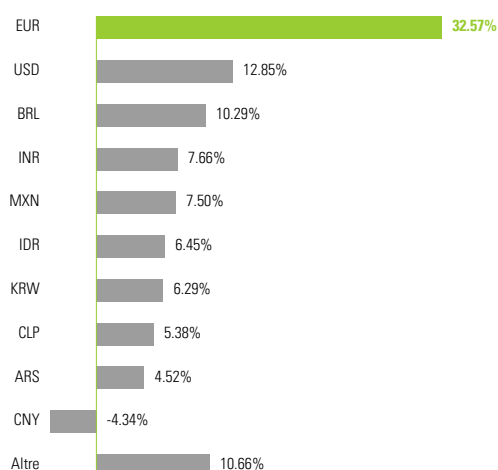


Andamento della duration mod. a 1 anno



* Per Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc. Scala di Rischio del KIID (Informazioni chiave per gli investitori). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (1) Tasso di cambio EUR/USD al 31/10/17. (2) Tasso di esposizione azionaria = Tasso di investimento azionario + Esposizione ai derivati su azioni

Esposizione netta del Fondo per valuta

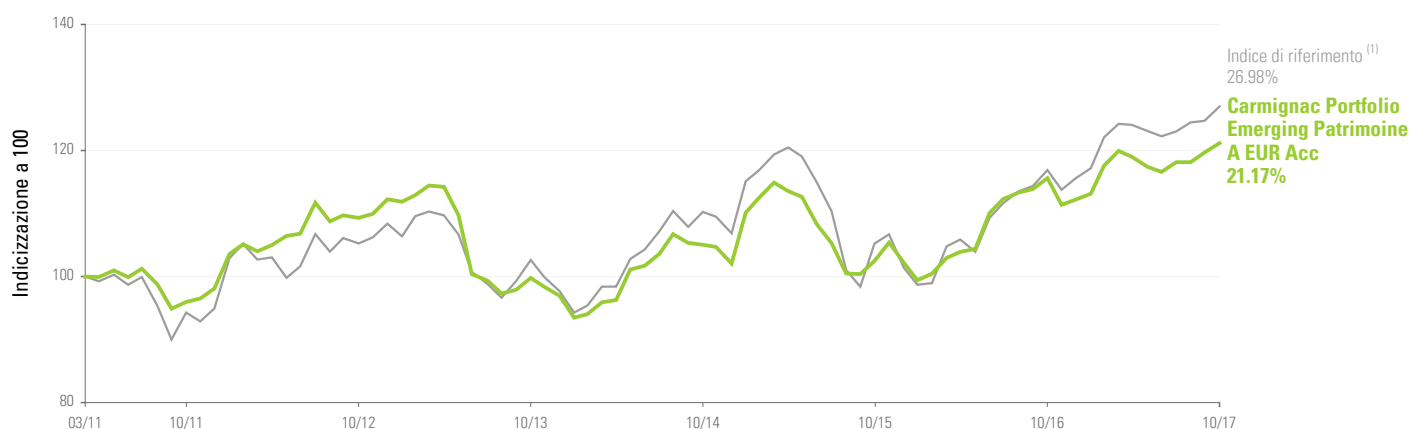


Rendimenti (%)

	Rendimenti cumulati (%)				Performance annualizzate (%)		
	1 anno	3 anni	5 anni	01/04/11	3 anni	5 anni	01/04/11
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	4.81	15.36	10.85	21.17	4.87	2.08	2.96
Indice di riferimento ⁽¹⁾	8.64	15.17	20.65	26.98	4.82	3.82	3.69
Media della categoria	7.49	14.42	19.83	20.00	4.59	3.68	2.81
Classificazione (quartile)	4	3	4	3	3	4	3

(1) Indice di riferimento: 50% MSCI EM (EUR) (Dividendi netti reinvestiti) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Indice ribilanciato trimestralmente. Fonte: Morningstar, per la media di categoria e per i quartile. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore)

Andamento del Fondo e dell'Indice dalla costituzione (%)



Statistiche (%)

	1 anno	3 anni
Volatilità del fondo	8.94	8.88
Volatilità dell'indicatore	9.71	11.30
Ratio di Sharpe	0.58	0.58
Beta	0.86	0.70
Alfa	-0.05	0.12

VaR

VaR % Fondo	9.21%
VaR % Indice	9.72%

Contributo alla performance lorda mensile

Portafoglio azionario	2.09%
Portafoglio obbligazionario	-0.05%
Derivati Azioni	0.27%
Derivati Obbligazioni	-0.14%
Derivati Valute	-0.76%
Totale	1.40%

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Commissione fissa di gestione	Commissioni massime di ingresso ⁽²⁾	Sottoscrizione iniziale minima ⁽³⁾	Performance annua (%)					Rendimenti cumulati (%)		
										31.10.16	30.10.15	31.10.14	31.10.13	31.10.12	3 anni	5 anni	10 anni
										31.10.17	31.10.16	30.10.15	31.10.14	31.10.13			
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	4%	1 quota	4.81	12.75	-2.45	5.28	-8.73	15.36	10.85	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	4%	1 quota	4.80	12.79	-2.47	5.28	-8.80	15.36	10.76	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	4%	1 quota	4.20	11.49	-3.62	4.99	-8.77	12.05	7.32	—
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	4%	1 quota	6.43	13.53	-3.08	5.02	-8.84	17.20	12.20	—
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVGQ9	L1455N260	A1H7X1	2.25%	—	1 quota	4.02	11.80	-3.08	4.49	-9.44	12.78	6.72	—

Commissione variabile di gestione: 15% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indice di riferimento, in caso di performance positiva. (2) Commissioni di sottoscrizione spettanti ai distributori. Nessuna commissione di rimborso. (3) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com.

GLOSSARIO

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).

Beta: il beta misura la relazione esistente tra le fluttuazioni dei valori patrimoniali netti del fondo e le fluttuazioni dei livelli del relativo indice di riferimento. Un beta inferiore a 1 indica che il fondo "ammortizza" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 0,6 indica che il fondo guadagna il 6% se l'indice registra un rialzo del 10% e perde il 6% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta superiore a 1 indica che il fondo "amplifica" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 1,4 indica che il fondo guadagna il 14% se l'indice registra un rialzo del 10% ma perde il 14% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta inferiore a 0 indica che il fondo reagisce in maniera inversa rispetto alle fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a -0,6 indica che il fondo perde il 6% quando l'indice aumenta del 10% e viceversa).

Capitalizzazione: valore di una società sul mercato borsistico in un determinato momento. Si ottiene moltiplicando il numero di azioni di una società per la relativa quotazione di borsa.

Duration: la duration di un'obbligazione corrisponde al periodo al termine del quale le variazioni dei tassi d'interesse non incidono più sul suo rendimento. La duration è simile a una vita residua media attualizzata di tutti i flussi (interesse e capitale).

FCI: Fondo Comune d'Investimento

High Yield: obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

Indice di Sharpe: l'indice di Sharpe misura l'extra-rendimento rispetto al tasso privo di rischio diviso per la deviazione standard di tale rendimento. Si tratta di una misura del rendimento marginale per unità di rischio. Se è positivo, quanto più alto è l'indice, tanto più elevata è la remunerazione per l'assunzione di rischio. Un indice di Sharpe negativo non significa necessariamente che il portafoglio ha evidenziato una performance negativa, bensì che quest'ultima è inferiore a un investimento privo di rischio.

Investment grade: obbligazione o credito con rating compreso tra AAA e BBB- attribuito dalle agenzie di rating e indicante di norma un rischio di insolvenza relativamente basso.

Rating: si tratta del rating finanziario che consente di misurare il merito di credito del debitore (emittente dell'obbligazione). Il rating è pubblicato dalle agenzie di rating e offre all'investitore informazioni affidabili sul profilo di rischio associato a uno strumento di debito.

Sensibilità: la sensibilità di un'obbligazione misura il rischio associato a una determinata variazione del tasso di interesse. Una sensibilità ai tassi pari a +2 indica che al variare dell'1% dei tassi, il valore del portafoglio scende del 2%.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

Tasso d'investimento/tasso di esposizione: il tasso d'investimento corrisponde all'importo delle attività investite espresso in % del portafoglio. Il tasso di esposizione coincide con il tasso di investimento, a cui si aggiunge l'impatto delle strategie su derivati. Corrisponde alla percentuale di asset reali esposta a un dato rischio. Le strategie su derivati possono puntare ad aumentare (dinamizzare) o ridurre (immunizzare) l'esposizione del patrimonio sottostante.

Valore patrimoniale netto (NAV): prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

VaR: il value at risk (VaR) rappresenta la perdita massima che un investitore può subire sul valore di un portafoglio di attività finanziarie, tenuto conto di un periodo di detenzione (20 giorni) e di un intervallo di confidenza (99%). Tale perdita potenziale è espressa in percentuale del patrimonio complessivo del portafoglio. Il VaR viene calcolato sulla base di un campione di dati storici (su un periodo di 2 anni).

Volatilità: ampiezza di variazione del prezzo/del corso di un titolo, di un fondo, di un mercato o di un indice che permette di misurare la rilevanza del rischio in un determinato periodo. Essa è determinata dalla deviazione standard ottenuta calcolando la radice quadrata della varianza. La varianza è calcolata facendo la media delle deviazioni dalla media, il tutto al quadrato. Maggiore è la volatilità, maggiore è il rischio.

Yield to maturity: in italiano corrisponde al concetto di tasso di rendimento effettivo a scadenza. Si tratta, al momento del calcolo considerato, del tasso di rendimento offerto da un'obbligazione nell'eventualità in cui l'investitore conservi la stessa fino alla scadenza.

Informazioni legali importanti

Fonte: Carmignac al 31/10/17. Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. 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. 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 e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). Prima dell'adesione leggere il prospetto. Per l'Italia: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. - In Svizzera, i prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestione Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto.

Possibili rischi ?

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. Credito: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente. Mercati emergenti: Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire. L'OICR non è capitale garantito.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10

Società di gestione del risparmio (Autorizzazione AMF n° GP 97-08 del 13/03/1997) -

S.A. con capitale di 15000 000 € - R.C. 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 - Fax : (+352) 46 70 60 30

Filiale di Carmignac Gestion - Società di gestione di OICVM (Autorizzazione CSSF del 10/06/2013)

S.A. con capitale di 23 000 000 € - R.C. Lussemburgo B 67 549

