

CARMIGNAC Grande Europe

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



D. Loggia
Gestore

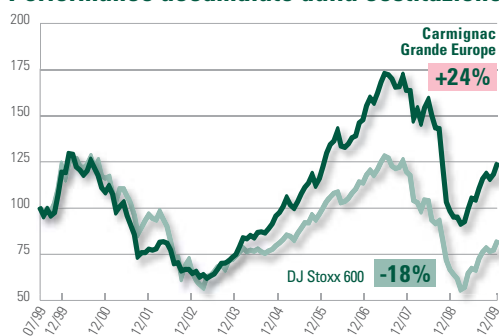
J. Cvetanovski
Gestore

Carmignac Grande Europe è un fondo di azioni paneuropee incentrato sullo stock-picking. Investe in titoli azionari dei paesi membri dell'Unione europea (minimo 75% del patrimonio), delle economie emergenti dell'Europa dell'Est e a titolo complementare in Russia e Turchia.



Overall Morningstar Rating™

Performance accumulate dalla costituzione



Performance annualizzata al 31/12/09

	1 anno	3 anni	5 anni	Dalla costituzione l'01/07/99
Fondo	+30,3%	-7,2%	+4,9%	+2,1%
Indicatore di performance*	+28,0%	-11,4%	+0,2%	-1,9%
Quartile	3	2	2	1

Patrimonio al 31/12/09

Patrimonio di Carmignac Grande Europe:	735 M€
Totale del patrimonio azionario dei fondi Carmignac investito nella gestione europea:	3 051 M€

Una gestione attiva

L'analisi rigorosa dei titoli è il cuore 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 in società di qualità, sottovalutate con una crescita regolare dei free cash flow, in società più cicliche con free cash flow elevati o 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 farsi condizionare dalle 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 rappresentano un elemento fondamentale su cui si articolano le nostre decisioni di investimento. I dirigenti devono essere impegnati in azienda e, se possibile, 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 tenere i contatti 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

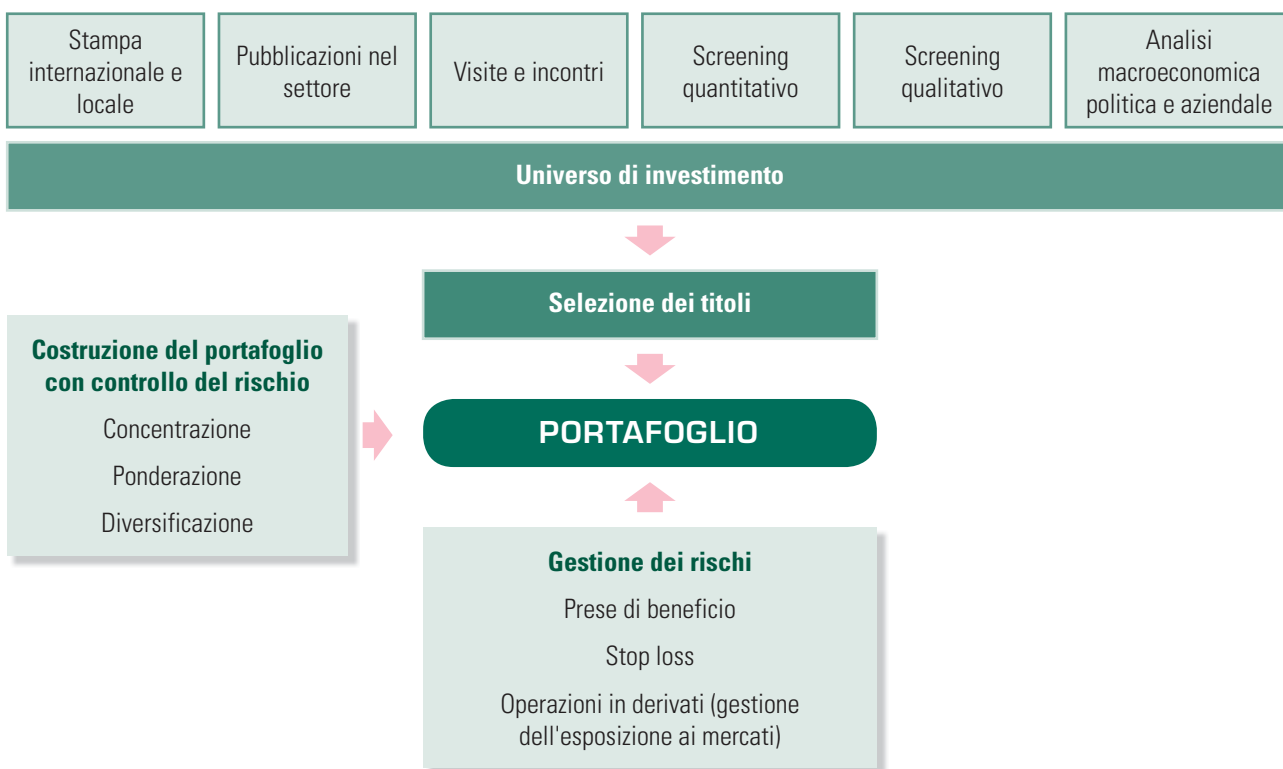
David Loggia, responsabile della gestione Europa, gestisce il Fondo dal 2003 insieme a Jordan Cvetanovski, avvalendosi dell'analisi di altri membri del team di gestione europeo che comprende François Escoffier e François-Joseph Furry.

*DJ Stoxx 600.

Fonte Morningstar al 31/12/09 - La nostra gamma è interamente costituita da OICR di capitalizzazione. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fiscali.

© 2009 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Il processo di gestione



La costruzione del portafoglio

- Diversificazione dei titoli nell'ambito di uno stesso settore o area geografica.
- Le ponderazioni sono comprese tra l'1% e il 3% sulla base del rapporto rischio/rendimento al fine di equilibrare il portafoglio.
- Il tasso minimo di investimento in azioni europee (Stati membri dell'Unione europea) è del 75%

La gestione del portafoglio e del rischio

Un monitoraggio della liquidità viene garantito nell'intero portafoglio e a livello di tutte le posizioni della gestione europea. Gestione attiva del rischio:

- L'esposizione al mercato azionario è controllata mediante l'utilizzo di coperture in caso di mercati ribassisti al fine di tutelare gli investimenti.
- Gli strumenti di copertura sono principalmente contratti a termine su indici e valute.

Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione: 01/07/99
- Comparto di SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg: CAREURC LX
- Codice ISIN: LU0099161993
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indice di riferimento: DJ Stoxx 600
- Commissione di gestione: 1,5 %
- Commissione di performance: 20% della sovraperformance del fondo rispetto al proprio indice di riferimento in caso di performance positiva.
- Commissione di sottoscrizione max: 4%
- Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 5 anni

Performance annuali

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Carmignac Grande Europe	+30,3%	-41,9%	+5,3%	+26,8%	+25,6%	+30,3%	+16,0%	-16,9%	-28,4%	-9,1%
DJ Stoxx 600	+28,0%	-45,6%	-0,2%	+17,8%	+23,5%	+9,5%	+13,7%	-32,5%	-17,0%	-5,2%