

# CARMIGNAC

## Investissement

### La performance di una gestione azionaria internazionale riconosciuta



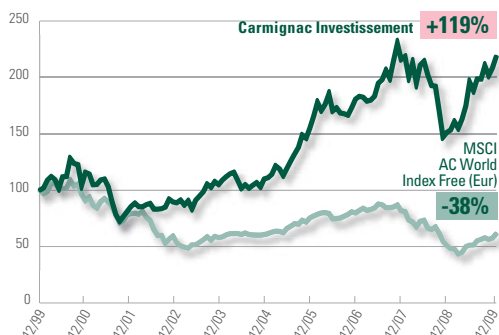
E. Carmignac,  
Presidente e gestore

Carmignac Investissement è un Fondo azionario internazionale che investe nei mercati finanziari di tutto il mondo. Il Fondo si propone come obiettivo la ricerca della massima performance mediante una gestione attiva e non legata a indici di riferimento, senza vincoli prefissati di allocazione per area geografica né per tipo o quantità dei titoli.



★★★★★ Overall Morningstar Rating™

#### Performance accumulate a 10 anni



#### Performance annualizzata al 31/12/09

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>Fondo</b>	<b>+42,6%</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+14,4%</b>	<b>+8,1%</b>
Indicatore di performance*	+27,4%	-9,2%	-0,1%	-4,8%
Quartile	1	1	1	1

#### Patrimonio al 31/12/09

Patrimonio di Carmignac Investissement: **6 176 M €**

#### Una gestione attiva

L'analisi macroeconomica globale (individuazione dei motori attuali e futuri della crescita economica mondiale) guida la scelta dei vari temi di investimento presenti in portafoglio. La conoscenza approfondita dei titoli consente così di rafforzare l'approccio globale, investendo in base alle dinamiche dei mercati e adeguandovi le proprie strategie.

#### Una gestione di convizione

Il team di gestione dispone di una grande libertà d'azione ed è in grado di operare sull'insieme delle piazze finanziarie. Senza vincoli di benchmark, esso applica le proprie convinzioni a livello geografico e settoriale. Una parte importante dei suoi temi d'investimento a lungo termine deriva dallo sviluppo delle economie emergenti sia a livello di consumi interni, sia di sviluppo delle infrastrutture, e sul corollario che ne consegue: la crescita della domanda di risorse naturali di questi paesi. Il portafoglio è focalizzato su una cinquantina di titoli.

#### Pionieri nella crescita

La gestione di Carmignac si basa sulla capacità di esplorare nuovi orizzonti e di individuare i fattori trainanti della crescita. La qualità del management costituisce un fattore preponderante nella decisione d'investimento. I nostri numerosi viaggi in vari paesi sono occasione non solo di incontro costante con i dirigenti di molte aziende, ma anche di scambi di opinione con i responsabili decisionali in campo politico, economico e finanziario.

#### Un team di provata esperienza

Carmignac Investissement, costituito nel 1989 e gestito sin dall'inizio da Edouard Carmignac, si avvale delle conoscenze geografiche e settoriali dell'intero team di gestione (17 gestori e analisti).

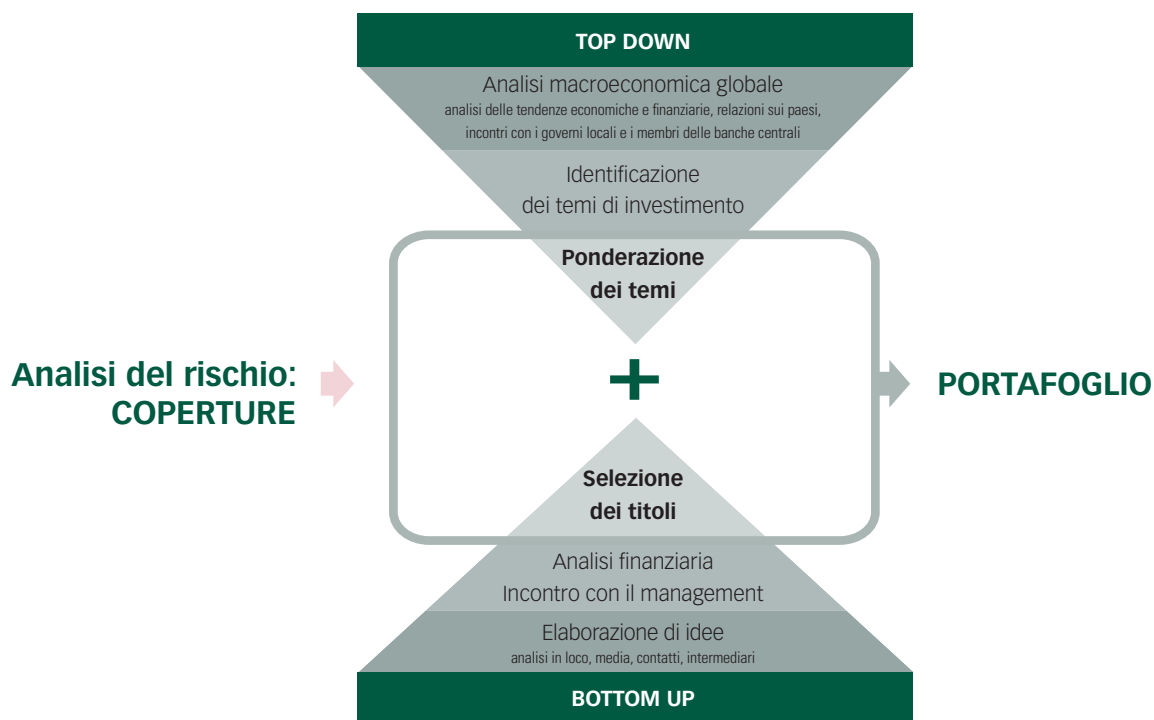
\*MSCI All Countries World Index Free (Eur).

Fonte : Morningstar. I dati sono aggiornati 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



## Il monitoraggio del portafoglio

- Analisi dei contributi alle performance assolute e relative
- Verifica della liquidità del portafoglio
- Esclusione dei mercati non liquidi
- Verifica qualitativa mediante incontri con i dirigenti aziendali (da 1 a 2 volte all'anno) e visite a tutte le società in portafoglio (almeno una volta all'anno)

## La gestione del rischio

- L'analisi dei rischi politici e geografici può avere come conseguenza la liquidazione integrale di una posizione o l'abbandono di un paese
- Possibilità di ridurre l'esposizione azionaria ricorrendo a coperture adeguate alle circostanze (minimo 60%)
- Possibilità di copertura del rischio di cambio qualora esso sia assimilabile al rischio del dollaro

## Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione:  
Quota A: 26/01/89      Quota E: 01/07/06
- Forma giuridica: FCI (Fondo comune di investimento) di diritto francese
- Codice Bloomberg:  
Quota A: CARINVT FP      Quota E: CARINVE FP
- Codice ISIN:  
Quota A: FR0010148981      Quota E: FR0010312660
- Valuta: EUR
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: MSCI All Countries World Free (Eur)
- Commissione fissa di gestione:  
Quota A: 1,5%      Quota E: 2,25%
- Commissione variabile di gestione: 10% delle plusvalenze realizzate al di là del 10% di performance
- Commissione di ingresso:  
Quota A: 4% max      Quota E: 0%
- 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
<b>Carmignac Investissement (A)</b>	<b>+42,58%</b>	<b>-29,88%</b>	<b>+19,32%</b>	<b>+10,63%</b>	<b>+49,14%</b>	<b>+1,94%</b>	<b>+22,66%</b>	<b>+3,72%</b>	<b>-26,07%</b>	<b>+15,83%</b>
MSCI All Countries World Free (Eur)	+27,42%	-40,61%	-1,11%	+6,25%	+25,40%	+5,14%	+9,50%	-32,56%	-12,73%	-9,21%