

CARMIGNAC Market Neutral

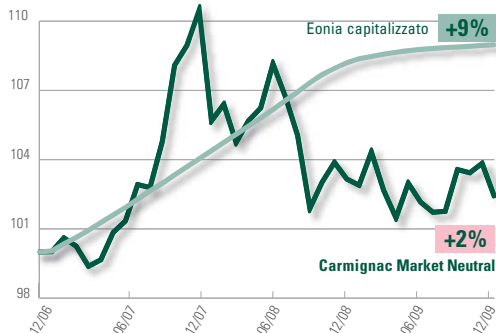


M. Carmignac
Gestore del Fondo

Per una performance decorrelata dai mercati internazionali e un obiettivo di bassa volatilità

Carmignac Market Neutral è un fondo azionario internazionale non direzionale che mira ad un'esposizione netta al mercato mediamente prossima allo zero. L'obiettivo è generare una performance indipendentemente dalle tendenze del mercato, grazie a una bassa volatilità e a una debole correlazione ai mercati azionari internazionali.

Performance accumulate dalla costituzione



Performance al 31/12/09

	1 anno
Carmignac Market Neutral	-0,74%
Eonia capitalizzato	+0,72%
Quartile	4

Patrimonio al 31/12/09

Patrimonio di Carmignac Market Neutral:	102 M€
---	--------

Una gestione originale

Carmignac Market Neutral beneficia di una gestione attiva all'interno di un universo d'investimento internazionale. La selezione dei titoli è effettuata a partire da tematiche di investimento guidate dal nostro scenario macroeconomico globale e da un'analisi approfondita delle aziende. L'obiettivo è quello di generare una performance assoluta, indipendentemente dall'andamento dei mercati, attraverso una perfetta gestione della volatilità. A tal scopo, Carmignac Market Neutral abbina posizioni *buy* gestite attivamente a coperture specifiche destinate a proteggere il portafoglio. La performance del Fondo è generata dal differenziale di valore tra le posizioni lunghe e le relative coperture, rendendola così indipendente dal rischio direzionale dei mercati.

- **Azioni** : il portafoglio azionario è composto da titoli di società che presentano un forte ritorno sugli investimenti, free cash flow elevati e una valutazione interessante.
- **Coperture** : il portafoglio di coperture è composto da titoli di società con potenziale debole, con fondamentali deteriorati o eccessive aspettative di mercato, nonché dalle coperture sugli indici regionali e settoriali.

Un'esposizione neutra al mercato

L'esposizione al mercato costituisce una scelta di gestione vera e propria. Tale esposizione è gestita tramite posizioni *buy* su titoli, nonché tramite coperture su titoli e indici. L'esposizione netta al rischio di mercato azionario può variare in una forchetta compresa al massimo entro il -20% e il +20% del patrimonio netto.

Un obiettivo di volatilità debole

La volatilità del Fondo è oggetto di un controllo approfondito da parte del gestore. La portata della volatilità di ogni titolo è rapportata al proprio potenziale di crescita all'interno del portafoglio. Il gestore prende in esame anche la sensibilità del portafoglio abbinata a posizioni di investimento/copertura.

Indicatore di riferimento : Eonia capitalizzato

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.

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO

Il processo di investimento



I punti di forza del Fondo Carmignac Market Neutral

In quanto fondo azionario internazionale, Carmignac Market Neutral beneficia dell'esperienza dell'intero team di gestione sulle tematiche che hanno determinato il successo di Carmignac Gestion.

Il Fondo risponde alle esigenze degli investitori che desiderano investire in questa categoria di attivi, beneficiando di una forte decorrelazione rispetto alle variazioni dei mercati azionari.

Carmignac Market Neutral beneficia:

- di una liquidità quotidiana,
- di una trasparenza totale con un reporting settimanale, mensile e trimestrale,
- di un quadro giuridico regolamentato all'interno di una SICAV di diritto lussemburghese UCITS III.

La gestione delle coperture dei mercati

Il monitoraggio della liquidità è garantito in seno al portafoglio e a livello di tutte le posizioni.

La gestione attiva beneficia di:

- Coperture classiche sotto forma di future su indici (S&P500, DAX, EUROSTOXX, ecc.) e, occasionalmente, opzioni.
- Coperture specifiche sotto forma di operazioni di vendita di titoli o panieri di titoli di società:

- con valutazione onerosa rispetto al loro potenziale di crescita;
- i cui fondamentali si deteriorano più di quanto previsto dal mercato;
- il cui modello economico ci pare poco adatto a resistere alle turbolenze economiche.

Caratteristiche del Fondo

- Data di costituzione: 26/12/2006*
- Forma giuridica: SICAV di diritto lussemburghese
- Codice Bloomberg: CARMKNE LX
- Codice ISIN: LU0413372060
- Valuta: EURO
- Politica di distribuzione: Capitalizzazione
- Indicatore di performance: Eonia capitalizzato
- Spese di gestione: 1,5%
- Spese di gestione variabili: 10% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indicatore di performance in caso di performance positiva
- Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento: 2 anni
- Il Fondo non beneficia di alcuna garanzia in capitale
- Si consiglia agli investitori di far riferimento al prospetto informativo completo per maggiori dettagli sui rischi inerenti all'investimento

*Data di trasformazione in UCITS: 12/03/2009

Performance annuali

	2009	2008	2007	2006
Carmignac Market Neutral	-0,74%	-6,62%	+10,47%	+0,01%*
Eonia capitalizzato	+0,72%	+4,00%	+3,99%	+0,00%*

*Dalla costituzione del Fondo