

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:

3 ANNI



LU0992627298

Weekly factsheet - 11/04/2025

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Fondo azionario europeo long/short con un'esposizione azionaria netta gestita attivamente che può variare tra il -20% e il 50%. Il Fondo mira a generare alfa combinando posizioni lunghe e corte e adottando una gestione attiva e flessibile. Il Fondo ha l'obiettivo di generare una performance assoluta positiva su un orizzonte di investimento raccomandato di 3 anni.

## RENDIMENTI (%) (al netto delle commissioni)

|                |       |
|----------------|-------|
| Settimana      | -1.22 |
| Mese           | -0.92 |
| Da inizio anno | 1.45  |
| 5 anni         | 40.05 |

## RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

|           | 2024  | 2023 | 2022  | 2021  | 2020 | 2019 | 2018 | 2017  | 2016 | 2015  |
|-----------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|------|-------|
| F EUR Acc | 17.96 | 0.72 | -5.72 | 13.57 | 7.42 | 0.32 | 5.15 | 16.73 | 9.99 | -7.67 |

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)

## ESPOSIZIONE DI PORTAFOGLIO

|          |        |
|----------|--------|
| Acquisto | 85.9%  |
| Vendita  | -77.6% |
| Netto    | 8.3%   |
| Lordo    | 163.5% |

## ESPOSIZIONE DI CAPITALIZZAZIONE (%)

|                                     |       |      |
|-------------------------------------|-------|------|
| Grandi (>10000 MEUR)                | -25.6 | 56.8 |
| Medie (2000 - 10000 MEUR)           | -13.1 | 20.2 |
| Piccole (<2000 MEUR)                | -0.6  | 0.9  |
| Derivati sulla componente azionaria | -9.7  | 0.0  |
| Derivati su indici                  | -28.6 | 7.9  |

## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)

|                                     |       |      |
|-------------------------------------|-------|------|
| Europe EUR                          | -11.1 | 57.4 |
| Europe ex-EUR                       | -13.0 | 14.1 |
| America Settentrionale              | -14.3 | 2.9  |
| Altre                               | -1.0  | 3.6  |
| Derivati sulla componente azionaria | -9.7  | 0.0  |
| Derivati su indici                  | -28.6 | 7.9  |

## ESPOSIZIONE SETTORIALE (%)

|                                     |       |      |
|-------------------------------------|-------|------|
| Beni voluttuari                     | -7.4  | 18.6 |
| Settore IT                          | -6.7  | 16.7 |
| Industria                           | -5.8  | 11.8 |
| Materiali                           | -2.2  | 7.4  |
| Finanza                             | -1.6  | 4.2  |
| Healthcare                          | -6.7  | 8.5  |
| Telecomunicazioni                   | -4.0  | 5.5  |
| Servizi pubblici                    | -0.0  | 1.0  |
| Investimento immobiliare            | -1.4  | 2.1  |
| Beni di consumo                     | -3.5  | 2.3  |
| Derivati sulla componente azionaria | -9.7  | 0.0  |
| Derivati su indici                  | -28.6 | 7.9  |

Vendita Acquisto



M. Heininger

## DATI PRINCIPALI

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Esposizione azionaria netta | 8.3% |
| N. emittenti short          | 54   |
| N. emittenti long           | 36   |

## PROFILO

### INFORMAZIONI SUI FONDI

**Classificazione SFDR:** Articolo 8  
**Domiciliazione:** Lussemburgo  
**Tipo di Fondo:** UCITS  
**Forma giuridica:** SICAV  
**Nome SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Gestore degli investimenti:** White Creek Capital LLP  
**Chiusura dell'esercizio:** 31/12  
**Sottoscrizione/Rimborso:** Giornaliero (giorni lavorativi)  
**Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 15:00 (CET/CEST)  
**Data di lancio del Fondo:** 15/11/2013

### INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 15/11/2013  
**Valuta di quotazione:** EUR

### GESTORI DEL FONDO

Malte Heininger dal 01/01/2016

## COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

TOP 10 ESPOSIZIONE NETTA - LONG

| Nome                        | Paese       | Settore           | %     |
|-----------------------------|-------------|-------------------|-------|
| FRESENIUS SE & CO KGAA      | Germania    | Healthcare        | 8.1%  |
| SAP SE                      | Germania    | Settore IT        | 7.5%  |
| PRADA SPA                   | Italia      | Beni voluttuari   | 6.0%  |
| AIR LIQUIDE SA              | Francia     | Materiali         | 4.3%  |
| ASR NEDERLAND NV            | Paesi Bassi | Finanza           | 4.1%  |
| PROSUS NV                   | Cina        | Beni voluttuari   | 3.6%  |
| ASM INTERNATIONAL NV        | Paesi Bassi | Settore IT        | 3.4%  |
| SCHIBSTED ASA               | Norvegia    | Telecomunicazioni | 3.2%  |
| OSRAM LICHT AG              | Germania    | Industria         | 3.2%  |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | Svizzera    | Beni voluttuari   | 3.0%  |
| Totale                      |             |                   | 46.3% |

TOP 10 ESPOSIZIONE NETTA - SHORT

| Regione     | Settore                  | %      |
|-------------|--------------------------|--------|
| Francia     | Beni voluttuari          | -3.0%  |
| Stati Uniti | Settore IT               | -2.2%  |
| Danimarca   | Healthcare               | -2.1%  |
| Svizzera    | Healthcare               | -1.5%  |
| Svezia      | Investimento immobiliare | -1.4%  |
| Stati Uniti | Beni voluttuari          | -1.3%  |
| Canada      | Telecomunicazioni        | -1.3%  |
| Svizzera    | Healthcare               | -1.3%  |
| Stati Uniti | Industria                | -1.1%  |
| Regno Unito | Telecomunicazioni        | -1.0%  |
| Totale      |                          | -16.4% |

CARATTERISTICHE

| Comparti  | Data primo NAV | Bloomberg  | ISIN         | 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> |
|-----------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| F EUR Acc | 15/11/2013     | CARPPFE LX | LU0992627298 | Max. 0.85%              | —                                | —                              | 1.15%                                                                              | 1.05%                               | 20%                                       | —                                             |

(1) Non addebitiamo una commissione di ingresso. (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).

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.**

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 11/04/2025. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** 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 KID (documento contenente le informazioni chiave). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia : I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: [https://www.carmignac.it/it\\_IT/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione). In Svizzera, 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 di gestione Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: [https://www.carmignac.ch/it\\_CH/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione). Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. Carmignac Gestion Luxembourg SA, in qualità di Società di gestione di Carmignac Portfolio, ha delegato la gestione degli investimenti di questo Comparto a White Creek Capital LLP (registrata in Inghilterra e Gales con il numero OCC447169) a partire dal 2 maggio 2024. White Creek Capital LLP è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority con numero FRN : 998349.

**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. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch)

