

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



M. Heinger

## UNE APPROCHE LONG/SHORT DE CONVICTION DES ACTIONS EUROPÉENNES

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



Classification SFDR\*\* :

Article **8**

L'Europe est une région propice à la sélection de titres, abritant de nombreux modèles d'entreprises divergents, et constitue ainsi un terrain fertile pour les investisseurs actions long/short. **Carmignac Portfolio Long-Short European Equities** (UCITS) est un fonds d'actions européennes long/short avec une gestion active de l'exposition nette aux actions comprise entre -20 % et 50 %.

### POINTS CLÉS



L'accès à des **idées d'investissement originales** et dotées d'un potentiel de croissance significatif.



Une **combinaison dynamique** de positions acheteuses et vendeuses afin de maximiser la **génération d'alpha**.



Une gestion active de l'exposition nette aux actions **(-20% à +50%)** pour une réactivité accrue face aux fluctuations de marché.



Une gestion des risques **au cœur du processus d'investissement** pour limiter la volatilité et amortir les baisses de marché.

## SÉLECTIVITÉ, DISCIPLINE ET GESTION ACTIVE

### Sélection rigoureuse des titres

Nous effectuons un premier filtre de l'univers d'investissement en privilégiant les valeurs ayant des profils de rendement/risque asymétriques et un catalyseur bien identifié pour l'achat et la vente. Les valeurs retenues sont ensuite minutieusement évaluées sur la base de critères tels que perspective de croissance, amélioration du bilan, et qualité de l'équipe de direction.

### Construction de portefeuille disciplinée

Chaque titre est assigné à l'une des quatre catégories qui composent le portefeuille : positions acheteuses « cœur de portefeuille », positions acheteuses « portefeuille opportuniste », positions acheteuses « valeur relative/situation spéciale » et positions vendeuses.

### Gestion active du portefeuille et des risques

Le portefeuille est soumis à un suivi des risques permanent : les pondérations sont ajustées en fonction de l'évolution du couple rendement/risque, la validité des scénarios d'investissement vérifiée, leur délai d'expiration surveillé, et l'exposition nette aux actions gérée activement entre -20% et +50%.

# UNE ÉQUIPE D'INVESTISSEMENT SOUTENUE PAR DES ÉQUIPES OPÉRATIONNELLES EXPÉRIMENTÉES

## GESTION DES RISQUES – FRONT OFFICE



**G. HUTEAU**  
Front Office Chief  
Risk Manager

## ACTIONS EUROPÉENNES



**M. HEININGER**  
Fund Manager



**J. KAIKKONEN**  
Analyst



**J. HEIDRICH**  
Analyst

## TRADING



**R. PATEL**  
Trader

## PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

**RISQUE LIÉ À LA STRATÉGIE LONG/SHORT :** Ce risque est lié aux positions acheteuses et/ou vendeuses à des fins d'ajustement de l'exposition nette au marché. Le Fonds pourrait subir des pertes élevées si ses expositions longues et courtes évoluaient simultanément en sens contraire et de façon défavorable.

**ACTION :** Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds.

**TAUX D'INTÉRÊT :** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

**RISQUE DE CHANGE :** Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

**Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

## CARACTÉRISTIQUES

★★★★★  
Overall Morningstar Rating™  
03/2024



03/2023

02/2024

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Frais de gestion	Coûts d'entrée (1)	Coûts de sortie (2)	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation (3)	Coûts de transaction (4)	Commissions liées aux résultats (5)	Minimum de souscription initiale (6)
A EUR Acc	20/11/2015	CEPAEAC LX	LU1317704051	Capitalisation	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.83%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPPFE LX	LU0992627298	Capitalisation	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.83%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFC LX	LU0992627371	Capitalisation	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.96%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFU LX	LU0992627538	Capitalisation	Max. 0.85%	—	—	1.13%	0.97%	20%	—
F GBP Acc Hdg	15/11/2013	CARPPFG LX	LU0992627454	Capitalisation	Max. 0.85%	—	—	1.18%	0.96%	20%	—
E EUR Acc	20/11/2015	CEPEEAC LX	LU1317704135	Capitalisation	Max. 2.25%	—	—	2.55%	0.83%	20%	—

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

(2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

(3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

(5) max. de la surperformance lorsqu'elle est constituée et excède le High-Water Mark. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années, ou depuis la création du produit si celui-ci a moins de 5 ans.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Source: Carmignac au 28/03/2024. Morningstar Rating™ : © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion.

Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA.

Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : [https://www.carmignac.fr/fr\\_FR/article-page/informations-reglementaires-3862](https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862).

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

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.

