

## **CARMIGNAC ÉMERGENTS**

**Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese**


FCI conforme alle norme europee

Prospetto informativo completo

*Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Informativo Completo e Semplificato ricevuto dalla Autorité des Marchés Financier in Francia.*

*Il presente Prospetto Informativo è depositato presso la Consob in data 05/05/2009 ed è valido a decorrere dal*

*06/05/2009.*



## CARMIGNAC EMERGENTS PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

### Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

## PARTE A - STATUTO

### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN: FR0010149302
- Denominazione : CARMIGNAC ÉMERGENTS
- Forma giuridica: FCI di diritto francese
- Compartii/fondi "feeder": No
- Società di gestione: CARMIGNAC GESTION
- Società preposta alla gestione contabile: CACEIS FASTNET
- Durata prevista del Fondo: Questo OICVM è stato costituito il 31 gennaio 1997 per una durata iniziale di 99 anni
- Banca depositaria: CACEIS BANK
- Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso: CARMIGNAC GESTION
- Società di revisione: Studio Patrice VIZZAVONA
- Società di collocamento: CARMIGNAC GESTION

### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

#### ■ *Classificazione:*

Azioni internazionali.

#### ■ *Obiettivo di gestione*

Il Fondo è gestito discrezionalmente sulla base di una politica di asset allocation attiva in titoli dei paesi emergenti, focalizzandosi prevalentemente sulle azioni, ma senza escludere le obbligazioni dei paesi emergenti.

La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento e una volatilità inferiore a quest'ultimo.

#### ■ *Indice di riferimento*

La composizione dell'indice di riferimento è la seguente: l'indice Morgan Stanley dei mercati emergenti, l'MSCI Emerging Markets Free, convertito in euro.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di rendimento.

L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari e cedole non reinvestite da Morgan Stanley (codice Bloomberg: MXEF) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti (dati al 31/12/2004).

#### ■ *STRATEGIA DI INVESTIMENTO*

La strategia di investimento mira a selezionare i titoli che offrono il maggior potenziale di apprezzamento, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività, tipologia o taglio dei titoli.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation in funzione delle previsioni del gestore potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento.

Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, Carmignac Emergents è costantemente investito in azioni per una quota minima del 60% del patrimonio.

In ogni caso, almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni saranno emessi da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti definiti nell'indice di riferimento MSCI Emerging Markets Free.

Carmignac Emergents è costantemente investito, per una quota minima del 60% del patrimonio, in azioni e può essere sovraesposto fino al 200% mediante strumenti finanziari a termine.

'Il patrimonio può comprendere, inoltre, emissioni obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di previsioni negative sull'andamento delle azioni è possibile investire fino al 40% 'del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione'.

Il patrimonio può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICVM nel limite del 10% dell'investimento complessivo.

Carmignac Emergents può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo.

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

Carmignac Emergents può utilizzare strumenti derivati e, in particolare, titoli strutturati con derivati incorporati per coprire o dinamizzare il patrimonio del Fondo in settori di attività, zone geografiche, mercati obbligazionari, azionari e valutari, titoli e valori mobiliari assimilati o indici, al fine di realizzare l'obiettivo di gestione. L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di ottimizzare il proprio investimento, di amministrare il rischio di sovra o sottoesposizione del portafoglio rispetto a una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti 'del 100% del patrimonio.

#### ■ *PROFILO DI RISCHIO*

Il fondo investirà in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti finanziari e OICVM sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

- Rischio legato ai paesi emergenti: il valore patrimoniale netto del Fondo Carmignac Emergents appartenente alla categoria "Azioni internazionali" può variare sensibilmente, in considerazione della quota minima pari a 2/3 investita in azioni nei mercati dei paesi emergenti, caratterizzati da possibili forti oscillazioni delle quotazioni e scostamenti delle condizioni di funzionamento e controllo rispetto agli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali.

- Rischio di perdita in conto capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto.

- Rischio azionario: il fondo Carmignac Emergents è investito per una quota minima pari al 60% in azioni; il suo valore patrimoniale potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

- Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

- Rischio legato a impegni su strumenti finanziari a termine: il Fondo Carmignac Emergents può far ricorso a strumenti finanziari a termine, entro i limiti del valore del patrimonio. La possibile esposizione del Fondo sui mercati azionari fino a un livello massimo pari al 200 % del suo patrimonio può comportare un rischio di ribasso complementare, proporzionalmente al valore patrimoniale del Fondo, più significativo e rapido rispetto a quello relativo ai mercati sui quali il Fondo è investito. In caso di specifico ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati, il rischio legato a questo tipo di investimento sarà limitato al capitale investito nell'acquisto dei suddetti titoli strutturati.

#### ■ *Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo*

Tutti

Il Fondo, essendo investito prevalentemente in titoli dei paesi emergenti (tutti i tipi di capitalizzazione), è rivolto a tutti gli investitori, siano essi persone fisiche o giuridiche, desiderosi di diversificare i propri investimenti mediante titoli esteri.

#### ■ *Durata d'investimento consigliata*

In considerazione dell'esposizione del Fondo ai mercati azionari, la durata d'investimento consigliata è superiore a 5 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione finanziaria dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del suo fabbisogno finanziario attuale e futuro, nonché della sua propensione al rischio. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

**INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE****■ COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, ai collocatori ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Fino al 4 %
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

**■ COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE**

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprendenti tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Fino all'1,5% tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 20% della sovraperformance eventualmente raggiunta (1)
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese : 0,3% tasse incluse, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse. Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del fondo comune di investimento e il suo indice di riferimento, nel corso dell'anno civile.

L'indice di riferimento è l'indice MSCI Emerging Markets Free.

La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto.

Se nell'anno civile la performance del fondo comune di investimento (calcolata con la cedola lorda reinvestita) è positiva e superiore al suo indice di riferimento, la parte

variabile delle spese di gestione sarà pari al 20% della differenza tra la performance del fondo comune di investimento e tale indice di riferimento.

Se nel corso dell'anno civile la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, la parte variabile delle commissioni di gestione sarà pari a zero.

Se nel corso dell'anno la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'anno civile, è positiva e superiore al suo indice di riferimento calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di spese di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto.

In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Questa parte variabile verrà definitivamente percepita al termine di ogni anno civile solo se, rispetto all'anno trascorso, la performance del fondo comune d'investimento è positiva e superiore a quella del suo indice di riferimento. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

**■ REGIME FISCALE**

In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi alla società di collocamento dell'OICVM.

**INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE****■ MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

**■ Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

**■ Data di chiusura dell'esercizio:**

Giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

**■ Destinazione dei proventi**

FCI ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

**■ Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana;

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

**■ Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION. Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

**■ Valuta di denominazione delle quote o azioni**

Euro

**■ Data di costituzione**

Il Fondo è stato autorizzato il 21 gennaio 1997 dalla *Commission des Opérations de Bourse* (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa), divenuta *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei mercati finanziari). È stato costituito il 31 gennaio 1997 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ *Valore patrimoniale netto iniziale*

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 152,45 euro.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

■ *Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM*

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARIGI

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 31/03/2009

Il sito dell'AMF – "Autorité des Marchés Financiers" ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

■ *Diffusione delle informazioni concernenti la politica di voto della società di gestione e la relativa attuazione.*

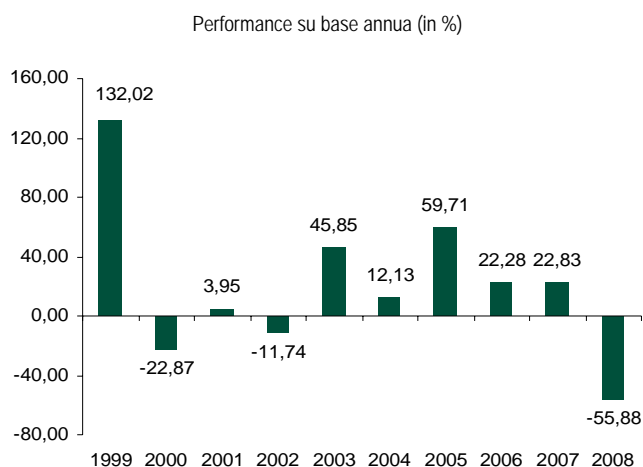
Il documento "Politica di voto" e il rapporto della società di gestione che riporta le condizioni in base alle quali la stessa ha esercitato i diritti di voto degli OICVM da essa gestiti e le informazioni relative al voto su ogni risoluzione, possono essere consultati presso la sua sede legale:

CARMIGNAC GESTION, -24 Place Vendôme, -75001 Parigi – e-

mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2008



Commenti:

### Quota C:

FR0010149302

Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-55,79%	-12,79%	3,48%
Valore di riferimento	-52,02%	-11,92%	2,96%

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

Indice di riferimento Morgan Stanley paesi emergenti in euro

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2008

#### Commissioni addebitate all'OICVM

<b>Commissioni operative e di gestione</b>	1,50%
<b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b>	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
<b>Altre spese addebitate all'OICVM</b>	1,01%
Commissione di performance	0,00%
Commissione di movimentazione	1,01%
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>2,51%</b>

#### Informazioni sulle transazioni

Le commissioni di transazione sul portafoglio azionario hanno rappresentato l'0,88% del patrimonio medio.

Il tasso di rotazione del portafoglio azionario è stato pari al 40,22% del patrimonio medio.

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Assente
OBBLIGAZIONI	Assente

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance.

Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito).

Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:

le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede.

spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie:

commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi.

commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo.

La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

# NOTA INTEGRATIVA DETTAGLIATA

## 1. CARATTERISTICHE GENERALI

### 1.1 FORMA DELL'OICVM

#### o Denominazione

CARMIGNAC ÉMERGENTS

#### o Forma giuridica e Stato membro nel quale il Fondo è stato costituito

Fondo comune d'investimento (FCI) di diritto francese, costituito in Francia, conforme alla normativa europea (Direttiva 85/611 CEE, modificata dalla Direttiva 2001/107).

#### o Data di costituzione e durata prevista del Fondo

Il Fondo è stato autorizzato il 21 gennaio 1997 dalla *Commission des Opérations de Bourse* (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa), divenuta *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei mercati finanziari). È stato costituito il 31 gennaio 1997 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

#### o Sintesi dell'offerta di gestione

Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva
152,45 euro	No	FR0010149302	FCI ad accumulazione di proventi.	Euro	Tutti	1 quota	1 quota

#### o Recapito presso il quale sono reperibili l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione periodica

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI  
[carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione  
 Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35  
 Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Il sito dell'AMF – "Autorité des Marchés Financiers" ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

### 1.2 SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO

#### o Società di gestione

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI  
 Autorizzata dalla COB (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa) in data 13 marzo 1997 con il numero GP 97-08.

#### o Banca depositaria e organismo di custodia

CACEIS BANK, *Société anonyme à conseil d'administration*,  
 Istituto di credito autorizzato dal CECEI (**Comité** des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

#### o Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

#### o Custode dei registri delle quote

CACEIS BANK, *Société anonyme à conseil d'administration*,  
 Istituto di credito autorizzato dal CECEI (**Comité** des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

#### o Società di revisione

Studio Patrice VIZZAVONA, 64, boulevard Maurice Barrès, 92200 Neuilly sur Seine  
 Firmatario: Sig. Patrice VIZZAVONA

#### o Il(l) collocatore(i)

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

o **Società preposta alla gestione contabile**

CACEIS FASTNET, Société anonyme, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

## 2. MODALITÀ OPERATIVE E DI GESTIONE

### 2.1 CARATTERISTICHE GENERALI

o **Caratteristiche delle quote o azioni**

Codice ISIN: FR0010149302

Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute. La contabilità delle passività viene svolta da CACEIS BANK. L'amministrazione delle quote viene effettuata tramite

Euroclear France.

Trattandosi di un FCI, il possesso di quote non comporta il diritto di voto e il potere decisionale compete alla società di gestione. È possibile effettuare la sottoscrizione e il rimborso delle quote in frazioni millesimali.

Le quote sono emesse al portatore.

o **Data di chiusura**

L'esercizio contabile si chiude il giorno dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

o **Informazioni sul regime fiscale**

Si fa presente agli investitori che le informazioni di seguito fornite costituiscono solo una sintesi generale del regime fiscale francese applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, agli investimenti effettuati in un FCI a capitalizzazione di diritto francese. Gli investitori sono pertanto invitati ad esaminare la propria situazione specifica rivolgendosi ai loro consulenti fiscali di fiducia.

Aspetti fiscali concernenti il FCI

In Francia la caratteristica di comproprietà dei FCI dispensa questi ultimi, a pieno diritto, dall'applicazione dell'imposta sulle società; pertanto essi beneficiano, per loro stessa natura, di un certo grado di trasparenza. I proventi realizzati e percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione non sono, pertanto, imponibili al livello del Fondo stesso.

All'estero (nei paesi d'investimento del Fondo), le plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di valori mobiliari esteri e i proventi di origine straniera percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione possono, ove necessario, essere soggetti ad imposizione (in genere sotto forma di ritenuta alla fonte). In taluni casi limitati, l'imposizione all'estero può essere ridotta o soppressa in virtù dell'applicazione di determinate convenzioni fiscali.

Aspetti fiscali concernenti i possessori di quote del FCI:

- Possessori residenti in Francia

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate e i proventi distribuiti dal FCI, nonché le plusvalenze e minusvalenze registrate dal possessore sono soggetti alle norme fiscali vigenti.

- Possessori non residenti in Francia

Con le debite riserve concernenti eventuali convenzioni fiscali, l'imposizione di cui all'articolo 150-0 A del CGI (Codice generale delle imposte) non si applica alle plusvalenze realizzate in seguito all'acquisto o alla vendita di quote del Fondo da parte di persone fisiche non aventi domicilio fiscale in Francia (CGI, articolo 4 B) o da persone giuridiche la cui sede sociale non sia domiciliata in Francia, a condizione che le suddette persone, nel corso dei cinque anni precedenti il rimborso o la vendita delle proprie quote, non abbiano detenuto in alcun momento, direttamente o indirettamente, più del 25% del totale delle quote (CGI, articolo 244 bis C).

I possessori di quote non residenti in Francia saranno soggetti alle disposizioni della normativa fiscale vigente nel loro paese di residenza.

### 2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI

#### 2.2.1 Classificazione

Azioni internazionali.

#### 2.2.2 Obiettivo di gestione

Il Fondo è gestito discrezionalmente sulla base di una politica di asset allocation attiva in titoli dei paesi emergenti, focalizzandosi prevalentemente sulle azioni, ma senza escludere le obbligazioni dei paesi emergenti.

La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento e una volatilità inferiore a quest'ultimo.

#### 2.2.3 Indice di riferimento

La composizione dell'indice di riferimento è la seguente: l'indice Morgan Stanley dei mercati emergenti, l'MSCI Emerging Markets Free, convertito in euro.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di rendimento.

L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari e cedole non reinvestite da Morgan Stanley (codice Bloomberg: MXEF) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 731 titoli rappresentativi delle imprese dei paesi emergenti (dati al 31/12/2004).

## 2.2.4 Strategia d'investimento

### - Strategie adottate

La politica di gestione è dinamica e focalizzata soprattutto sulle azioni, senza escludere altri valori mobiliari delle borse dei paesi emergenti.

La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

### - Caratteristiche delle classi di attività

In ogni caso, almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni saranno emessi da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti definiti nell'indice di riferimento MSCI Emerging Markets Free.

#### Azioni

Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, Carmignac Emergents è costantemente investito in azioni per una quota minima del 60% del patrimonio.

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a piccola, media e grande capitalizzazione in qualsiasi settore.

#### Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Al fine di consentire al gestore una diversificazione del portafoglio, il patrimonio del FCI potrà includere una quota compresa tra lo 0 e il 40% di obbligazioni a tasso fisso, di titoli di credito negoziabili, di obbligazioni a tasso variabile e indicizzati all'inflazione dell'area dei paesi emergenti.

Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.

Il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade".

Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di duration, di sensibilità e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati.

#### OICVM e fondi d'investimento

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion.

Il gestore si riserva, all'occorrenza, la possibilità d'investire negli OICVM monetari per finalità connesse alla liquidità. Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:

- OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati);
- se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, classificati dall'AMF (Autorità dei mercati finanziari) come azionari, obbligazionari, monetari o bilanciati
- FCIR (Fondi comuni di investimento a rischio) e FCII (Fondi comuni di investimento nell'innovazione).

#### Trackers o Exchange Traded Funds (ETF)

Il Fondo può ricorrere in misura puntuale a strumenti indicizzati, denominati ETF ("exchange traded funds") o "trackers".

#### Strumenti finanziari derivati

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

La dinamizzazione o la copertura del portafoglio avverranno attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui

mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e obbligazionari.

Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi.

Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute.

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

### Titoli con derivati incorporati

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, all'occorrenza, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione.

In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.

### Depositi e liquidità

Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.

A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.

È proibita la concessione di prestiti in denaro.

### Assunzione di prestiti in denaro

Il FCI potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari.

### Acquisizione e cessione temporanea di titoli

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato.

Per informazioni integrative si rimanda alla rubrica "Spese e commissioni".

## 2.2.5 Profilo di rischio

Il fondo investirà in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti e OICVM sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Rischio legato ai paesi emergenti: il valore patrimoniale netto del Fondo Carmignac Emergents appartenente alla categoria "Azioni internazionali" può variare sensibilmente, in considerazione della quota minima pari a 2/3 investita in azioni nei mercati dei paesi emergenti, caratterizzati da possibili forti oscillazioni delle quotazioni e scostamenti delle condizioni di funzionamento e controllo rispetto agli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali.

Rischio di perdita in conto capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto.

Rischio azionario: il fondo Carmignac Emergents è investito per una quota minima pari al 60% in azioni; il suo valore patrimoniale potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio dei tassi d'interesse dei mercati dell'area dei paesi emergenti dal 0% al 40% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Rischio di credito: Il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade". Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Rischio legato a impegni su strumenti finanziari a termine: il Fondo Carmignac Emergents può far ricorso a strumenti finanziari a termine, entro i limiti del valore del patrimonio. La possibile esposizione del Fondo sui mercati azionari fino a un livello massimo pari al 200 % del suo patrimonio può comportare un rischio di ribasso complementare, proporzionalmente al valore patrimoniale del Fondo, più significativo e rapido rispetto a quello relativo ai mercati sui quali il Fondo è investito. In caso di specifico ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati, il rischio legato a questo tipo di investimento sarà limitato al capitale investito nell'acquisto dei suddetti titoli strutturati.

Rischio connesso alla capitalizzazione: il Fondo può investire in azioni di piccole e medie capitalizzazioni. Essendo il volume di questi titoli quotati in borsa ridotto, le oscillazioni di mercato sono più marcate e rapide rispetto a quelle delle società ad alta capitalizzazione. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto del Fondo potrà avere lo stesso andamento.

Rischio di liquidità: i mercati in cui opera il FCI possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Se il FCI è investito in fondi comuni d'investimento a rischio (FCIR), in caso di diminuzione del valore patrimoniale netto del portafoglio, la parte del portafoglio investita nel FCIR rischia di rimanere bloccata per un certo periodo.

## 2.2.6 Sottoscrittori interessati

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori.

Il Fondo, essendo investito prevalentemente in titoli dei paesi emergenti (tutti i tipi di capitalizzazione), è rivolto a tutti gli investitori, siano essi persone fisiche o giuridiche, desiderosi di diversificare i propri investimenti mediante titoli esteri.

In considerazione dell'esposizione del Fondo ai mercati azionari, la durata d'investimento consigliata è superiore a 5 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del proprio fabbisogno di liquidità attuale e a 5 anni, nonché della sua propensione al rischio. Si raccomanda agli investitori di avvalersi della consulenza di professionisti del settore per diversificare i propri investimenti e per determinare la quota di portafoglio o del proprio patrimonio che è opportuno investire nel FCI. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

## 2.2.7 Modalità di determinazione e di destinazione degli utili

FCI ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

## 2.2.8 Caratteristiche delle quote

Le quote sono denominate in euro e possono essere suddivise in millesimi di quota.

## 2.2.9 Frequenza di distribuzione

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

## 2.2.10 Condizioni di sottoscrizione e rimborso

### Data e periodicità del valore patrimoniale netto

Quotidiana.

- Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### Valore patrimoniale netto iniziale

- Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 152,45 euro.

### Condizioni di sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

### Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi

L'istituto designato per ricevere sottoscrizioni/rimborsi è CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme, 75001 Parigi  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

## Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente.

Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

### 2.2.11 Spese e commissioni

#### Commissioni di sottoscrizione e di rimborso dell'OICVM

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, alla società di collocamento ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Fino al 4%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

#### Commissioni operative e di gestione

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.
- Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprehensive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Fino all'1,5% tasse incluse
Commissione di performance (1)	Patrimonio netto	Fino al 20 % della sovraperformance eventualmente raggiunta (1)
Commissioni di movimentazione (Versate al 100% alla società di gestione)	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese : 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del fondo comune di investimento e il suo indice di riferimento, nel corso dell'anno civile.

L'indice di riferimento è l'indice MSCI Emerging Markets Free.

La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto.

Se nell'anno civile la performance del fondo comune di investimento (calcolata con la cedola lorda reinvestita) è positiva e superiore al suo indice di riferimento, la parte variabile delle spese di gestione sarà pari al 20% della differenza tra la performance del fondo comune di investimento e tale indice di riferimento.

Se nel corso dell'anno civile la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, la parte variabile delle commissioni di gestione sarà pari a zero.

Se nel corso dell'anno la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'anno civile, è positiva e superiore al suo indice di riferimento calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di spese di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto.

In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Questa parte variabile verrà definitivamente percepita al termine di ogni anno civile solo se, rispetto all'anno trascorso, la performance del fondo comune d'investimento è positiva e superiore a quella del suo indice di riferimento. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

### **Modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli**

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate alle condizioni di mercato applicabili al momento dell'operazione. CARMIGNAC GESTION non percepisce alcuna remunerazione su queste operazioni.

#### **Soft commission**

CARMIGNAC GESTION non percepisce né per proprio conto né per conto di terzi alcuna commissione in natura ai sensi del Regolamento generale della *Autorité des Marchés Financiers* (ex *Commission des Opérations de Bourse*). Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione annuale dell'OICVM.

#### **2.2.12 Scelta degli intermediari**

Carmignac Gestion ha adottato un approccio a più criteri per selezionare gli intermediari che garantiscono la migliore esecuzione degli ordini di borsa.

I criteri adottati sono sia quantitativi che qualitativi, e dipendono dai mercati nei quali gli intermediari offrono le loro prestazioni, sia in termini di aree geografiche che di strumenti finanziari.

I criteri di analisi attengono in particolare alla disponibilità e alla dinamicità degli interlocutori, alla solidità finanziaria, alla rapidità, alla qualità di gestione e di esecuzione degli ordini nonché ai costi di intermediazione.

## **3. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

### **3.1 Data e periodicità del valore patrimoniale netto**

Quotidiana.

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### **3.2 Condizioni di sottoscrizione e rimborso**

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION e vengono evase il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

### **3.3 Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### **3.4 Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

### **3.5 Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

## 4. NORME DI INVESTIMENTO

### 4.1 Percentuali regolamentari

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili agli OICVM a vocazione generale di diritto francese armonizzati. Il seguente quadro riepiloga le norme principali:

<p>AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FCC, ovvero:  azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna.  Titoli di credito che rappresentino ciascuno un diritto di credito nei confronti dell'organismo emittente, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna, eccetto le cambiali commerciali.  Quote e titoli di credito emessi da fondi comuni di credito</p>	<p>Fino a un massimo del 100% negli strumenti finanziari di diritto francese o estero di cui alla colonna a sinistra.  Il FCI può investire non oltre il 5% in titoli di uno stesso gruppo emittente.  In seno al portafoglio, una sola entità può costituire il gruppo emittente. Tale percentuale può raggiungere il 10% per ogni entità e il 20% per ciascun gruppo emittente qualora il valore totale dei gruppi che superano il 5% non sia superiore al 40% del patrimonio.</p>
<p>QUOTE O AZIONI DI OICVM O FONDI D'INVESTIMENTO AMMESSE  (compresi gli ETF francesi o di altri paesi)</p>	<p>Fino al 10% 'del patrimonio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• - sotto forma di quote o azioni di OICVM francesi</li> <li>• - sotto forma di quote o azioni di OICVM europei conformi alla direttiva</li> <li>• - sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF.</li> </ul>
<p>PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE</p>	<p>Massimo il 10% del passivo di uno stesso emittente.  Fino al 25% del passivo di uno stesso emittente per gli OICVM</p>
<p>"ALTRE ATTIVITÀ AMMESSE" NEL LIMITE DEL 10% DEL PATRIMONIO</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Quote o azioni di FCIR (Fondi comuni d'investimento a rischio) compresi FCII (Fondi comuni d'investimento nell'innovazione) e FIP (Fondi di investimento locali), di FCIMT (Fondi comuni di investimento su mercati a termine), di OICVM o di fondi d'investimento francesi o esteri che investono più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento, di OICVM "feeder", di OICVM con regole d'investimento semplificate (ossia i tre tipi di ARIA: ARIA con effetto leva, ARIA senza effetto leva e fondi di fondi alternativi), di OICVM con procedura semplificata e OICVM a gestione senza vincoli;</li> <li>• - sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF;</li> <li>• buoni di sottoscrizione;</li> <li>• buoni di cassa;</li> <li>• pagherò cambiari;</li> <li>• effetti ipotecari;</li> <li>• strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o dei titoli di credito negoziabili o assimilati.</li> </ul>

### 4.2 Percentuali specifiche

Esposizione minima al rischio azionario pari al 60% del patrimonio netto del Fondo:

### 4.3 Calcolo dell'impegno

Il FCI ha selezionato il metodo lineare ai fini del calcolo dell'impegno fuori bilancio.

## 5. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEL PATRIMONIO

Il rendiconto annuale dell'esercizio di 12 mesi chiuso il giorno di ultima valutazione del valore patrimoniale netto dell'anno in corso è redatto conformemente alle norme del regolamento del comitato di regolamentazione contabile n. 2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano dei conti degli OICVM.

### 5.1 Principali modifiche apportate al nuovo piano dei conti dell'OICVM

La presentazione degli strumenti finanziari a bilancio, in precedenza condizionata dai rapporti di ripartizione dei rischi, viene abbandonata a favore di una presentazione per tipologia degli strumenti.

Le posizioni fuori bilancio vengono presentate in base al loro significato economico.

Le operazioni di swap sono riportate in valore nominale.

La struttura dell'allegato è soggetta a modifiche al fine di fornire al lettore migliori informazioni sul tipo di rischi derivanti sia dal possesso di strumenti finanziari che dall'attuazione della strategia di gestione indicata nel prospetto informativo o nella nota informativa.

La valuta contabile è l'euro.

## 5.2 Metodi di valorizzazione delle voci di bilancio e delle operazioni a termine fisso o condizionato

### o Portafoglio titoli

Le entrate in portafoglio sono contabilizzate al prezzo di acquisto spese escluse, le uscite al prezzo di vendita spese escluse.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine fisso e condizionato detenuti in portafoglio, denominati in valuta, sono convertiti nella valuta di calcolo sulla base dei tassi di cambio rilevati a Parigi il giorno di valutazione (quotazione ASFFI rilevata alle ore 13.00, fatta eccezione per il dollaro statunitense, rilevato dalla pagina MGTX di REUTERS alle ore 15.00).

Per la valorizzazione del portafoglio vengono adottati i metodi spiegati qui di seguito:

### o I titoli francesi

- di liquidità, sistema a regolamento differito: sulla base dell'ultima quotazione
- del mercato libero O.T.C. (*over-the-counter*): sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

Le OAT vengono valorizzate alla quotazione centrale di una forchetta di valori generata dall'operatore che negozia tali titoli (operatore primario selezionato dal Tesoro francese) e fornita da un'agenzia d'informazione. Tale quotazione è oggetto di un controllo di affidabilità mediante un raffronto con le quotazioni di numerosi altri operatori primari.

### o I titoli di altri paesi

quotati e depositati a Parigi: sulla base dell'ultima quotazione

- non quotati e non depositati a Parigi:

- sulla base dell'ultima quotazione nota per quelli del continente europeo, per gli altri, sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

I titoli la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, vengono valutati, sotto responsabilità della società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

### o Gli OICVM all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

Sono valutati all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

### o Titoli di credito negoziabili e strumenti derivati composti da un titolo di credito negoziabile appoggiato a uno o più swap su tassi e/o su cambi ("asset swap")

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.).

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) su titoli di credito negoziabili equivalenti; al prezzo verrà eventualmente scontata una differenza rappresentativa delle caratteristiche specifiche dell'emittente del titolo, la valutazione avverrà applicando un metodo attuariale.

Per quelli aventi una vita residua uguale o inferiore a tre mesi: in modo lineare.

Per i crediti valutati al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, sarà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

### o Per le operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Queste operazioni vengono valorizzate in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Alcune operazioni a tasso fisso aventi vita residua superiore a tre mesi possono essere valutate al prezzo di mercato.

### o Operazioni a termine fisso o condizionato

Le operazioni di acquisizione e vendita a termine sono valorizzate tenendo conto dell'ammortamento del riporto/deporto.

## 5.3 Operazioni fuori bilancio

#### • Operazioni nei mercati regolamentati

- Operazioni a termine fisso: Tali operazioni sono valorizzate, in funzione dei mercati, in base alla quotazione di compensazione. L'impegno viene calcolato nel modo seguente: quotazione del contratto *future* x valore nominale del contratto x quantità.
- Operazioni a termine condizionato: vengono valorizzate, a seconda dei mercati, in base alla prima quotazione o alla quotazione di compensazione. L'impegno è pari al corrispettivo dell'opzione nel controvalore sottostante e viene calcolato nel modo seguente: delta x quantità x unità di contrattazione o valore nominale x quotazione del sottostante.

#### • Operazioni nei mercati "over-the-counter":

- operazioni su tassi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.
- Operazioni di swap su tassi di interesse

Per le operazioni aventi una durata residuale superiore a tre mesi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

#### - Operazioni vincolate o non vincolate:

Tasso fisso/Tasso variabile: valore nominale del contratto

Tasso variabile/Tasso fisso: valore nominale del contratto

Per quelle aventi vita residua uguale o inferiore a tre mesi: valorizzazione in modo lineare.

Per le operazioni di swap su tassi valutate al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, verrà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

L'impegno viene calcolato nel modo seguente:

- Operazioni vincolate (appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

Operazioni non vincolate (non appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

#### **Altre operazioni in mercati "over-the-counter"**

- Operazioni su tassi, di cambio o di credito: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

L'impegno viene considerato nel modo seguente: valore nominale del contratto.

### **5.4 Metodo di contabilizzazione degli interessi e dei proventi di valori a remunerazione fissa.**

Le entrate sono contabilizzate secondo il metodo dei proventi maturati.

### **5.5 Metodo di calcolo delle commissioni di gestione fisse e variabili**

Il tetto massimo delle commissioni di gestione fisse è fissato all'1,5 % tasse incluse della media quotidiana del patrimonio gestito. Tali commissioni sono contabilizzate ad ogni valore patrimoniale netto. Il calcolo si effettua proporzionalmente al tempo trascorso sulla base del patrimonio gestito.

Commissioni di gestione variabili: qualora dall'inizio del periodo la performance sia positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento "MORGAN STANLEY paesi emergenti" in euro, viene costituito su base giornaliera un accantonamento pari al 20% di tale sovraperformance. In caso di performance inferiore rispetto a tale indice, si effettua una riduzione dell'accantonamento su base giornaliera in ragione del 20% di tale sottoperformance fino al raggiungimento dell'importo degli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno. Tale accantonamento viene prelevato annualmente, al 31 dicembre, dalla società di gestione.

### **5.6 Commissione di movimentazione (non rientra nella verifica effettuata dalla Società di revisione)**

CARMIGNAC GESTION percepisce una commissione di movimento ai sensi del regolamento generale della "Autorité des Marchés Financiers" alle condizioni seguenti:

-0,3% tasse incluse sulle operazioni di Borsa in Francia, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse;

-0,4% tasse incluse sulle operazioni di borsa in altri paesi, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse.

Qualora, in via eccezionale, un organismo di custodia subordinato prelevi, per un'operazione particolare, una commissione di movimentazione non prevista dalle modalità di cui sopra, la descrizione delle operazioni e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà indicata nella relazione sulla gestione dell'OICVM.

### **5.7 Distribuzione dei proventi**

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

### **5.8 Valuta contabile**

La contabilità del Fondo è tenuta in euro.

# REGOLAMENTO DEL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO CARMIGNAC ÉMERGENTS

## TITOLO 1, ATTIVITÀ E QUOTE

### ARTICOLO 1 - QUOTE DI PARTECIPAZIONE

I diritti dei coproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde ad una identica frazione del patrimonio del Fondo. Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, eccetto il caso di scioglimento anticipato o di proroga previsto nel presente regolamento (cfr. articolo 11).

Le caratteristiche delle varie categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto informativo semplificato e nella nota informativa dettagliata del FCI.

Le varie categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione)
- essere denominate in valute diverse
- sostenere commissioni di gestione diverse
- sostenere commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse
- avere un valore nominale diverso.

È ammesso il raggruppamento o frazionamento di quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di amministrazione, in decimi, centesimi, millesimi e decimillesimi, denominati frazioni di quota.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà costantemente proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre norme previste dal regolamento riguardanti le quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, l'organo competente della società di gestione può, per autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

### Articolo 2 - Ammontare minimo del patrimonio

Non è consentito procedere al rimborso di quote qualora il patrimonio del FCI diventi inferiore a 300.000 euro; in tale caso, tranne se nel frattempo il patrimonio netto abbia superato tale importo, la società di gestione adotta le misure necessarie per procedere entro il termine di trenta giorni alla fusione od allo scioglimento del fondo.

### ARTICOLO 3 - EMISSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento, su richiesta dei sottoscrittori, in base al valore patrimoniale netto aumentato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni avvengono in base alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo e nella nota integrativa dettagliata.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere quotate su una borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto. Esse possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di valori mobiliari. La

società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli presentati ed a tale fine dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'art. 4 e la sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di scioglimento del Fondo e a condizione che i detentori delle quote abbiano espresso il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla banca depositaria entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello in cui la quota è stata valutata.

Tuttavia, qualora per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, si renda necessaria la vendita preliminare di alcuni titoli del fondo, tale termine può essere prorogato, ma in ogni caso senza oltrepassare i 30 giorni.

La cessione od il trasferimento di quote tra possessori di quote, o dai possessori di quote verso terzi, è assimilata a un rimborso con successiva sottoscrizione, tranne nel caso di successione o donazione-eredità; nel caso di terza persona, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal prospetto informativo completo e semplificato.

In applicazione dell'articolo L.214-30 del Code monétaire et financier, il rimborso delle proprie quote da parte della società, così come l'emissione di nuove quote, può essere sospeso, a titolo provvisorio, dalla società di gestione laddove intervengano circostanze eccezionali e qualora richiesto nell'interesse dei possessori di quote.

Quando il patrimonio netto del Fondo comune d'investimento è inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun rimborso di quote.

È possibile effettuare una sottoscrizione minima, conformemente alle modalità previste dal prospetto semplificato e dalla nota informativa dettagliata.

### ARTICOLO 4 - CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato sulla base dei criteri di valutazione riportati nella nota integrativa dettagliata al prospetto informativo completo.

I conferimenti in natura possono comprendere esclusivamente i titoli, i valori o i contratti ammessi a far parte del patrimonio degli OICVM e vengono valutati in base alle norme applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

## TITOLO 2 - FUNZIONAMENTO DEL FONDO

### ARTICOLO 5 - LA SOCIETÀ DI GESTIONE

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità all'orientamento stabilito per il fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei possessori delle quote ed esercita in modo esclusivo i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

### ARTICOLO 5 BIS - NORME DI FUNZIONAMENTO

Gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM nonché le norme di investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del Prospetto informativo completo.

#### ■ **ARTICOLO 6 - LA BANCA DEPOSITARIA**

La banca depositaria assicura la custodia delle attività incluse nel fondo e verifica gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli nonché l'esercizio dei diritti di sottoscrizione ed attribuzione connessi ai valori inclusi nel Fondo. Assicura inoltre gli incassi e i pagamenti di ogni genere.

La banca depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione. All'occorrenza, la banca depositaria deve adottare qualsiasi provvedimento cautelare che reputi necessario. In caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa l'AMF (Autorità dei mercati finanziari).

#### ■ **ARTICOLO 7 - LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

È stata nominata una società di revisione per una durata di sei esercizi, previo benestare dell'AMF, dal direttivo della società di gestione.

La società di revisione effettua i controlli previsti dalla legge, ed in particolare certifica, ove necessario, l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nella relazione sulla gestione.

Il suo incarico può essere rinnovato.

La società di revisione porta a conoscenza dell'AMF, nonché della società di gestione del Fondo comune di investimento, qualsiasi irregolarità ed inesattezza rilevata durante lo svolgimento del suo incarico.

Le valutazioni delle attività e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono effettuate sotto il controllo della società di revisione.

La società di revisione esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi apporto in natura e, sotto la sua responsabilità, redige un rapporto in relazione alla valutazione e remunerazione di tale apporto.

La società di revisione attesta l'esattezza della composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della società di revisione sono fissati di comune accordo tra la medesima e il consiglio di amministrazione della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, la società di revisione valuta l'ammontare del patrimonio e redige un rapporto sulle modalità di tale liquidazione.

La società di revisione attesta le situazioni che costituiscono la base per la distribuzioni di acconti.

I suoi emolumenti sono compresi nelle commissioni di gestione.

#### ■ **Articolo 8 - La contabilità e la relazione sulla gestione**

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti riepilogativi e stila una relazione riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

L'inventario è certificato dalla banca depositaria, mentre la documentazione sopra indicata è sottoposta al controllo della società di revisione.

La società di gestione mette tale documentazione a disposizione dei possessori delle quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e fornisce loro informazioni relative all'ammontare dei proventi a cui hanno diritto: tale documentazione è inviata tramite posta su esplicita richiesta dei possessori delle quote, oppure sarà messa a loro disposizione presso la società di gestione o la banca depositaria.

### **TITOLO 3, MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

#### ■ **Articolo 9 - Proventi distribuibili**

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi e gettoni di presenza oltre a tutti gli altri proventi relativi ai titoli che compongono il portafoglio del fondo, maggiorato degli importi momentaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare di spese di gestione e oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio incrementato del residuo utili e maggiorato o decurtato del saldo dei conti di compensazione relativi ai proventi dell'esercizio chiuso.

La società di gestione decide in merito alla ripartizione dei proventi.

L'utile netto è ripartito fra le due categorie di quote in proporzione al loro contributo al patrimonio netto globale.

Ai titolari di quote "C" verrà applicato il regime della capitalizzazione pura, ovvero verrà messa in riserva la totalità dei prodotti.

### **TITOLO 4, FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento - LIQUIDAZIONE**

#### ■ **Articolo 10 - Fusione - Scissione**

La società di gestione può sia apportare, in toto o in parte, il patrimonio incluso nel fondo ad un altro OICVM da essa gestito o fatto gestire da un'altra società, sia suddividere il fondo in due o più fondi comuni di cui assicurerà la gestione.

Tali operazioni di fusione o scissione possono essere effettuate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute da ogni partecipante al fondo.

#### ■ **Articolo 11 - Scioglimento - Proroga**

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio netto del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informerà l'AMF e procederà allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso essa informa i possessori delle quote della sua decisione e, a decorrere da tale data, le richieste di sottoscrizione o di rimborso non saranno più accettate.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni della banca depositaria, o nel caso in cui non sia stata designata un'altra banca depositaria oppure alla data fissata quale termine della durata del fondo, qualora non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'AMF la data e la procedura di scioglimento stabilite. Successivamente, essa trasmette all'AMF la relazione della società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con la banca depositaria. La decisione deve essere presa almeno tre mesi prima del termine della durata prevista del fondo, e resa nota ai possessori delle quote come pure all'Autorité des Marchés Financiers.

#### ■ **ARTICOLO 12 - LIQUIDAZIONE**

Nel caso di scioglimento, la società di gestione, o eventualmente la banca depositaria, è incaricata delle operazioni di scioglimento. A tale fine sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio netto, al pagamento degli eventuali creditori ed alla ripartizione tra i possessori delle quote del saldo disponibile in contanti e in titoli.

La società di revisione e la banca depositaria assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

### **TITOLO 5, CONTROVERSIE**

#### ■ **ARTICOLO 13 - COMPETENZA - ELEZIONE DI DOMICILIO**

Qualsiasi controversia riguardante il fondo che possa sorgere nel corso della durata di funzionamento dello stesso, oppure in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote, sia tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.

## **CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE**

**Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese  
Prospetto informativo completo**

*Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto  
Informativo Completo e Semplificato ricevuto dalla Autorité des Marchés Financier in Francia.*

*Il presente Prospetto Informativo è depositato presso la Consob in data 05/05/2009 ed è valido a decorrere  
dal*

*06/05/2009.*





## CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

### Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

#### PARTE A - STATUTO

##### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN: FR0010149179
- Denominazione : CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE
- Forma giuridica: FCI di diritto francese
- Compartii/fondi "feeder": No
- Società di gestione: CARMIGNAC GESTION
- Società preposta alla gestione contabile: CACEIS FASTNET
- Durata prevista del Fondo: Questo OICVM è stato creato per una durata iniziale di 99 anni
- Banca depositaria: CACEIS BANK
- Società incaricata della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso: CARMIGNAC GESTION
- Società di revisione: Studio Patrice VIZZAVONA
- Società di collocamento: CARMIGNAC GESTION

##### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

###### ■ *Classificazione:*

Bilanciato ("diversifié")

###### ■ *Obiettivo di gestione*

Il Fondo è gestito discrezionalmente sulla base di una politica di allocazione attiva degli investimenti, allo scopo di superare l'indice di riferimento composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato.

###### ■ *Indice di riferimento*

La composizione dell'indice di riferimento è la seguente: 50% dell'indice DJ Euro Stoxx 50 + 50% dell'indice Eonia capitalizzato

L'indice DJ Euro Stoxx 50 Price è calcolato in euro, senza reinvestimento delle cedole, da Dow Jones e Stoxx (codice Bloomberg DJST). Questo indice raggruppa circa 50 titoli rappresentativi di imprese dei paesi della Comunità europea (dati al 31/12/2004).

L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi overnight dell'area dell'euro. È pubblicato dalla Banca centrale europea e costituisce il tasso privo di rischio dell'area dell'euro.

L'indice EONIA capitalizzato esprime la performance di un investimento overnight i cui interessi vengono capitalizzati su base giornaliera.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di rendimento.

###### ■ *STRATEGIA DI INVESTIMENTO*

Il Fondo è investito per almeno il 75% in azioni di società a bassa, media e alta capitalizzazione degli Stati membri dello Spazio economico europeo, sui mercati francesi ed esteri che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività o tipologia di titoli.

Almeno il 75% del portafoglio del fondo è investito in titoli idonei al PEA.

L'esposizione netta al mercato azionario non potrà superare il 50%.

La strategia del gestore consiste, in base alle sue previsioni di mercato, nel variare l'esposizione del portafoglio sul mercato azionario allo scopo di sovraperformare l'indice di riferimento composto per il 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato.

Per limitare le fluttuazioni delle quotazioni legate all'investimento azionario e ottenere un progresso costante del valore patrimoniale netto, il gestore farà eventualmente ricorso a una politica attiva di copertura allo scopo di ridurre l'esposizione sui mercati azionari, affinché il Fondo presenti un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e al restante 50% dall'Eonia capitalizzato.

Sono inoltre possibili collocamenti sui mercati non appartenenti allo Spazio economico europeo nel limite del 25% del patrimonio netto.

Il Fondo è esposto al rischio di cambio a un livello massimo del 25% del patrimonio netto in valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo.

La quota eventualmente investita in azioni dei paesi emergenti non deve superare il 10% del patrimonio del FCI; tali investimenti hanno come obiettivo la ricerca di opportunità in aree caratterizzate da una forte crescita economica.

In caso di previsioni negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 25% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione'.

In via secondaria, il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni classificate come "speculative", nel limite del 10% del patrimonio netto.

Ai fini della gestione della liquidità, il patrimonio può inoltre essere costituito, entro il limite del 10%, da quote o azioni di OICVM.

Carmignac Euro-Patrimoine può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo.

Il Fondo può effettuare occasionalmente operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

###### ■ *PROFILO DI RISCHIO*

Il fondo investirà in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Rischio legato alla gestione discrezionale: la gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei mercati finanziari. La performance del FCI dipenderà dalle società selezionate dalla società di gestione. Esiste il rischio che quest'ultima non selezioni le società con le migliori performance.

Rischio di perdita in conto capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto.

Rischio azionario: il Fondo Carmignac Euro-PATRIMOINE è esposto al rischio dei mercati azionari e il suo valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di ribasso di questi ultimi.

Rischio di tasso d'interesse: il portafoglio può essere esposto al rischio di tasso d'interesse attraverso investimenti in prodotti obbligazionari. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi.

Rischio di credito: il rischio di credito è rappresentato dall'eventualità che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Rischio paesi emergenti: le modalità di funzionamento e controllo di questi mercati possono discostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. La quota eventualmente investita nelle azioni dei paesi emergenti non supera il 10% del patrimonio del FCI.

Rischio di cambio: Il Fondo è esposto al rischio di cambio a un livello massimo del 25% del patrimonio netto in valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo.

**Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo**

Tutti

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, le casse ferie e congedi così come ogni organismo senza scopo di lucro), le persone giuridiche e le persone fisiche. L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesorieri aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati che dispongono di liquidità consistenti.

Il Fondo è rivolto a tutti gli investitori (siano essi persone fisiche o giuridiche), desiderosi di diversificare i propri investimenti mediante titoli di ogni tipo di capitalizzazione dello Spazio economico europeo con un profilo difensivo grazie a una politica attiva di copertura.

**Durata d'investimento consigliata**

Considerato il profilo di gestione equilibrato del Fondo, che è esposto al 50% ai mercati azionari e per il restante 50% ai mercati obbligazionari, la durata minima consigliata per l'investimento è di 3 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione finanziaria dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del suo fabbisogno finanziario attuale e futuro, nonché della sua propensione al rischio. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

**INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE**

**COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, ai collocatori ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Fino all'4%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

**COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE**

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance: intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprehensive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Fino all'1,5% tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta rispetto all'indice di riferimento (1)

Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese : 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) Commissione di performance

La commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del fondo comune di investimento e il suo indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato, nel corso dell'esercizio.

L'indice di riferimento è composto dall'indice DJ Euro Stoxx 50 al 50% + indice Eonia capitalizzato al 50%.

La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto.

Se, nel corso dell'esercizio, la performance del fondo comune di investimento (calcolata con la cedola lorda reinvestita) è positiva e superiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia, capitalizzato, la parte variabile delle spese di gestione rappresenterà il 10% della differenza tra la performance del fondo comune di investimento e questo indice di riferimento composto da tale indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia, capitalizzato.

Se, nel corso dell'esercizio, la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dall'indice DJ Euro Stoxx 50 e al 50% dall'indice Eonia, la parte variabile delle spese di gestione sarà pari a zero.

Se, nel corso dell'anno, la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'esercizio, è positiva e superiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dall'indice DJ Euro Stoxx 50 e al 50% dall'indice Eonia, calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di spese di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto.

In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento, composto al 50% dall'indice DJ Euro Stoxx 50 e al 50% dall'indice Eonia capitalizzato, nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Il prelievo definitivo di tale quota variabile alla chiusura di ogni esercizio avverrà soltanto se, nell'anno trascorso, la performance del fondo comune di investimento sarà positiva e superiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia, capitalizzato. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

**REGIME FISCALE**

In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Per gli investitori francesi, il FCI è ammesso al PEA (piano di risparmio in azioni): le plusvalenze e i redditi sono esonerati dal pagamento di imposte dal momento che il PEA ha una durata minima di 5 anni. Gli arbitraggi interni al PEA non modificano i termini di cessione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi alla società di collocamento dell'OICVM.

**INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

**MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le richieste di sottoscrizione o di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto prima delle ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalla quotazioni di chiusura di borsa di G.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno successivo di contrattazione e pubblicazione del valore patrimoniale netto.

■ **Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**

L'istituto designato per ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi è CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

■ **Data di chiusura dell'esercizio:**

Giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

■ **Destinazione dei proventi**

FCI ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

■ **Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana;

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

■ **Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

■ **Valuta di denominazione delle quote o azioni**

Euro

■ **Data di costituzione**

Il Fondo è stato autorizzato il 21 gennaio 1997 dalla *Commission des Opérations de Bourse* (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa), divenuta *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei mercati finanziari). È stato costituito il 31 gennaio 1997 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ **Valore patrimoniale netto iniziale**

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 152,45 euro.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

■ **Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARIGI

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 31/03/2009

Il sito della AMF - *Autorité des Marchés Financiers* ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti normativi e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

■ **Diffusione delle informazioni concernenti la politica di voto della società di gestione e la relativa attuazione.**

Il documento "Politica di voto" e il rapporto della società di gestione che riporta le condizioni in base alle quali la stessa ha esercitato i diritti di voto degli OICVM da essa gestiti e le informazioni relative al voto su ogni risoluzione, possono essere consultati presso la sua sede legale:

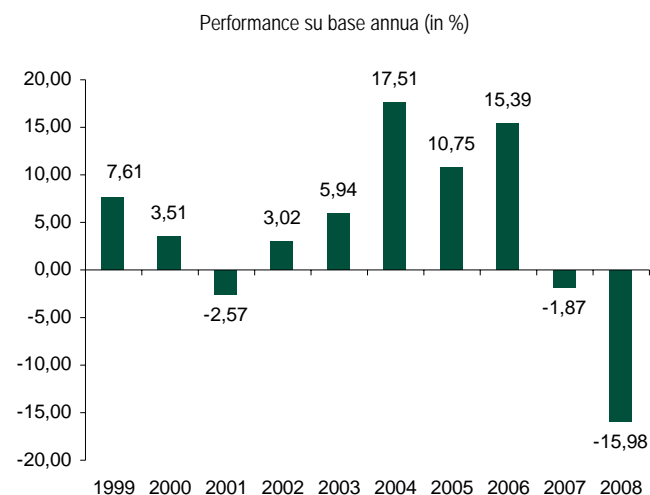
CARMIGNAC GESTION, -24 Place Vendôme, -75001 Parigi

e-mail:

[carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2008



#### Commenti:

Modificato il 01/01/2003

### Quota D:

FR0010149179

Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-15,94%	-1,64%	4,36%
Valore di riferimento	-20,13%	-3,02%	1,41%

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

#### Indice di riferimento

Composito (50% DJ Euro Stoxx 50 + 50% Eonia Capitalizzato)

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2008

#### Commissioni addebitate all'OICVM

<b>Commissioni operative e di gestione</b>	1,50%
<b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b>	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
<b>Altre spese addebitate all'OICVM</b>	0,84%
Commissione di performance	0,00%
Commissione di movimentazione	0,84%
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>2,34%</b>

#### Informazioni sulle transazioni

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Assente
OBBLIGAZIONI	Assente

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:

le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede. spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie: commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

## NOTA INTEGRATIVA DETTAGLIATA

### 1. CARATTERISTICHE GENERALI

#### 1.1 FORMA DELL'OICVM

##### o Denominazione

CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

##### o Forma giuridica e Stato membro nel quale il Fondo è stato costituito

Fondo comune d'investimento (FCI) di diritto francese, costituito in Francia, conforme alla normativa europea (Direttiva 85/611 CEE, modificata dalla Direttiva 2001/107).

##### o Data di costituzione e durata prevista del Fondo

Il Fondo è stato autorizzato il 21 gennaio 1997 dalla *Commission des Opérations de Bourse* (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa), divenuta *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei mercati finanziari). È stato costituito il 3 febbraio 1997 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

##### o Sintesi dell'offerta di gestione

Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva
152,45 euro	No	FR0010149179	Capitalizzazione	Euro	Tutti	1 quota	1 quota

##### o Recapito presso il quale sono reperibili l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione periodica

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Il sito dell'AMF – "Autorité des Marchés Financiers" ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

#### 1.2 SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO

##### o Società di gestione

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI Autorizzata dalla COB (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa) in data 13 marzo 1997 con il numero GP 97-08.

##### o Banca depositaria e organismo di custodia

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,

Istituto di credito autorizzato dal CECEI (**Comité** des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

##### o Società incaricata della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

##### o Custode dei registri delle quote

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,

Istituto di credito autorizzato dal CECEI (**Comité** des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

##### o Società di revisione

Studio Patrice VIZZAVONA, 64, boulevard Maurice Barrès, 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Sig. Patrice VIZZAVONA

##### o Il(l) collocatore(i)

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

##### o Società preposta alla gestione contabile

CACEIS FASTNET, Société anonyme, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

## 2. MODALITÀ OPERATIVE E DI GESTIONE

### 2.1 CARATTERISTICHE GENERALI

#### o Caratteristiche delle quote o azioni

Codice ISIN: FR0010149179

Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La contabilità delle passività viene svolta da CACEIS BANK.

L'amministrazione delle quote viene effettuata tramite Euroclear France.

Trattandosi di un FCI, il possesso di quote non comporta il diritto di voto e il potere decisionale compete alla società di gestione. È possibile effettuare la sottoscrizione e il rimborso delle quote in frazioni millesimali.

Le quote sono emesse al portatore.

#### o Data di chiusura

L'esercizio contabile si chiude il giorno dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

#### o Informazioni sul regime fiscale

Si fa presente agli investitori che le informazioni di seguito fornite costituiscono solo una sintesi generale del regime fiscale francese applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, agli investimenti effettuati in un FCI a capitalizzazione di diritto francese. Gli investitori sono pertanto invitati ad esaminare la propria situazione specifica rivolgendosi ai loro consulenti fiscali di fiducia.

#### Aspetti fiscali concernenti il FCI

In Francia la caratteristica di comproprietà dei FCI dispensa questi ultimi, a pieno diritto, dall'applicazione dell'imposta sulle società; pertanto essi beneficiano, per loro stessa natura, di un certo grado di trasparenza. I proventi realizzati e percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione non sono, pertanto, imponibili al livello del Fondo stesso.

All'estero (nei paesi d'investimento del Fondo), le plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di valori mobiliari esteri e i proventi di origine straniera percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione possono, ove necessario, essere soggetti ad imposizione (in genere sotto forma di ritenuta alla fonte). In taluni casi limitati, l'imposizione all'estero può essere ridotta o soppressa in virtù dell'applicazione di determinate convenzioni fiscali.

#### Aspetti fiscali concernenti i possessori di quote del FCI

##### - Possessori residenti in Francia

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate e i proventi distribuiti dal FCI, nonché le plusvalenze e minusvalenze registrate dal possessore sono soggetti alle norme fiscali vigenti.

##### - Possessori non residenti in Francia

Con le debite riserve concernenti eventuali convenzioni fiscali, l'imposizione di cui all'articolo 150-0 A del CGI (Codice generale delle imposte) non si applica alle plusvalenze realizzate in seguito all'acquisto o alla vendita di quote del Fondo da parte di persone fisiche non aventi domicilio fiscale in Francia (CGI, articolo 4 B) o da persone giuridiche la cui sede sociale non sia domiciliata in Francia, a condizione che le suddette persone, nel corso dei cinque anni precedenti il rimborso o la vendita delle proprie quote, non abbiano detenuto in alcun momento, direttamente o indirettamente, più del 25% del totale delle quote (CGI, articolo 244 bis C).

I possessori di quote non residenti in Francia saranno soggetti alle disposizioni della normativa fiscale vigente nel loro paese di residenza.

## 2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI

### 2.2.1 Classificazione

Bilanciato ("diversifié")

### 2.2.2 Obiettivo di gestione

Il Fondo è gestito discrezionalmente sulla base di una politica di allocazione attiva degli investimenti, allo scopo di superare l'indice di riferimento composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato.

### 2.2.3 Indice di riferimento

La composizione dell'indice di riferimento è la seguente: 50% dell'indice DJ Euro Stoxx 50 + 50% dell'indice Eonia capitalizzato

L'indice DJ Euro Stoxx 50 Price è calcolato in euro, senza reinvestimento delle cedole, da Dow Jones e Stoxx (codice Bloomberg DJST). Questo indice raggruppa circa 50 titoli rappresentativi di imprese dei paesi della Comunità europea (dati al 31/12/2004).

L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi overnight dell'area dell'euro. È pubblicato dalla Banca centrale europea e costituisce il tasso privo di rischio dell'area dell'euro.

L'indice EONIA capitalizzato esprime la performance di un investimento overnight i cui interessi vengono capitalizzati su base giornaliera.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di rendimento.

## 2.2.4 Strategia d'investimento

### - Strategie adottate

Il Fondo è investito per una quota minima del 75% sui mercati azionari dei paesi membri dello Spazio economico europeo e, per la parte restante, pari al 25%, in obbligazioni, buoni del Tesoro, titoli di credito negoziabili denominati in euro e negoziati sui mercati francesi ed esteri, che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività o tipologia dei valori.

Almeno il 75% del portafoglio del fondo è investito in titoli idonei al PEA. L'esposizione netta al mercato azionario non potrà superare il 50%.

La strategia del gestore consiste, in base alle sue previsioni di mercato, nel variare l'esposizione del portafoglio sul mercato azionario allo scopo di sovraperformare l'indice di riferimento composto per il 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato.

Per limitare le fluttuazioni delle quotazioni legate all'investimento azionario e ottenere un progresso costante del valore patrimoniale netto, il gestore farà eventualmente ricorso a una politica attiva di copertura allo scopo di ridurre l'esposizione sui mercati azionari, affinché il Fondo presenti un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e al restante 50% dall'Eonia capitalizzato.

Sono inoltre possibili collocamenti sui mercati non appartenenti allo Spazio economico europeo nel limite del 25% del patrimonio netto.

Il Fondo è esposto al rischio di cambio a un livello massimo del 25% del patrimonio netto in valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo.

In caso di previsioni negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 25% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione.

### - Caratteristiche delle classi di attività

#### Azioni

Il portafoglio è investito nella misura di almeno il 75% in azioni dei mercati dei paesi membri dello Spazio economico europeo. La parte restante può essere investita in azioni o altri titoli di capitale dei mercati del resto del mondo appartenenti a società di qualsiasi settore. La quota eventualmente investita in azioni dei paesi emergenti non deve superare il 10% del patrimonio del FCI; tali investimenti hanno come obiettivo la ricerca di opportunità in aree caratterizzate da una forte crescita economica.

#### Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Il portafoglio è investito per una quota compresa tra lo 0% e il 25% in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile indicizzati sull'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e/o internazionale

Trastrandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.

I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di duration, di sensibilità e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati.

Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva, tuttavia, la possibilità di investire una quota non superiore al 10% del patrimonio in obbligazioni il cui rating sia inferiore a «investment grade».

#### OICVM e fondi d'investimento

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion.

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione. Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:

- OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati);
- se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, classificati dall'AMF (Autorità dei mercati finanziari) come azionari, obbligazionari, monetari o bilanciati

#### Trackers o Exchange Traded Funds (ETF)

Il Fondo può ricorrere in misura puntuale a strumenti indicizzati, denominati ETF ("exchange traded funds") o "trackers".

#### Strumenti finanziari derivati

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

La copertura del portafoglio avverrà attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento azionari.

La copertura del portafoglio da parte del gestore potrà avvenire in caso di previsione di ribasso dei mercati.

Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute.

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

### Titoli con derivati incorporati

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili europee e/o internazionali.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter".

Le strategie saranno identiche a quelle riguardanti l'utilizzo degli strumenti derivati.

In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

### Depositi e liquidità

Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.

A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.

### Assunzione di prestiti in denaro

Il FCI potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno effettuate entro il limite del 10% del patrimonio del Fondo.

### Acquisizione e cessione temporanea di titoli

Il Fondo può effettuare occasionalmente operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato.

Per informazioni integrative si rimanda alla rubrica "Spese e commissioni".

## 2.2.5 Profilo di rischio

Il fondo investirà in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Rischio legato alla gestione discrezionale: la gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei mercati finanziari. La performance del FCI dipenderà dalle società selezionate dalla società di gestione. Esiste il rischio che quest'ultima non selezioni le società con le migliori performance.

Rischio di perdita in conto capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto.

Rischio azionario: il Fondo Carmignac Euro-PATRIMOINE è esposto al rischio dei mercati azionari e il suo valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di ribasso di questi ultimi.

Rischio di tasso d'interesse: il portafoglio può essere esposto al rischio di tasso d'interesse attraverso investimenti in prodotti obbligazionari. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi.

Rischio di credito: il rischio di credito è rappresentato dall'eventualità che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire.

Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Rischio paesi emergenti: le modalità di funzionamento e controllo di questi mercati possono discostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. La quota eventualmente investita nelle azioni dei paesi emergenti non supera il 10% del patrimonio del FCI.

Rischio di cambio: il rischio di cambio è il rischio di svalutazione delle divise degli investimenti rispetto a quella di riferimento del portafoglio, l'euro. Il FCI è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in divise diverse dall'euro. La fluttuazione delle valute rispetto all'euro può determinare un effetto positivo o negativo sul valore patrimoniale netto del Fondo.

Rischio legato all'investimento in titoli speculativi: un titolo è classificato come "speculativo" se il suo rating è inferiore a "investment grade".

In via secondaria, il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni classificate come "speculative", nel limite del 10% del patrimonio netto. Il valore delle obbligazioni classificate come "speculative" può ridursi in misura maggiore e più rapidamente rispetto alle altre obbligazioni e pregiudicare il valore patrimoniale netto del Fondo, che può subire diminuzioni.

## 2.2.6 Sottoscrittori interessati

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori.

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, le casse ferie e congedi così come ogni organismo senza scopo di lucro), le persone giuridiche e le persone fisiche. L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesoreria aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati che dispongono di liquidità consistenti.

Il Fondo è rivolto a tutti gli investitori (siano essi persone fisiche o giuridiche), desiderosi di diversificare i propri investimenti mediante titoli di ogni tipo di capitalizzazione dello Spazio economico europeo con un profilo difensivo grazie a una politica attiva di copertura.

Considerato il profilo di gestione equilibrato del Fondo, che è esposto al 50% ai mercati azionari e per il restante 50% ai mercati obbligazionari, la durata minima consigliata per l'investimento è di 3 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del proprio fabbisogno di liquidità attuale e a 3 anni, nonché della sua propensione al rischio. Si raccomanda agli investitori di avvalersi della consulenza di professionisti del settore per diversificare i propri investimenti e per determinare la quota di portafoglio o del proprio patrimonio che è opportuno investire nel FCI. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

## 2.2.7 Modalità di determinazione e di destinazione degli utili

FCI ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

## 2.2.8 Caratteristiche delle quote

Le quote sono denominate in euro e possono essere suddivise in millesimi di quota.

## 2.2.9 Frequenza di distribuzione

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

## 2.2.10 Condizioni di sottoscrizione e rimborso

### Data e periodicità del valore patrimoniale netto

Quotidiana.

- Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### Condizioni di sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione o di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto prima delle ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalla quotazioni di chiusura di borsa di G.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno successivo di contrattazione e pubblicazione del valore patrimoniale netto.

### Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi

L'istituto designato per ricevere sottoscrizioni/rimborsi è CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme, 75001 Parigi  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente.

Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

## 2.2.11 Spese e commissioni

### Commissioni di sottoscrizione e di rimborso dell'OICVM

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, alla società di collocamento ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	fino all'4%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

### Commissioni operative e di gestione

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.
- Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprehensive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	fino all'1,5%
Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta rispetto all'indice di riferimento (1)
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese: 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) La commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del fondo comune di investimento e il suo indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato, nel corso dell'esercizio.

L'indice di riferimento è composto dall'indice DJ Euro Stoxx 50 al 50% + indice Eonia capitalizzato al 50%.

La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto.

Se, nel corso dell'esercizio, la performance del fondo comune di investimento (calcolata con la cedola lorda reinvestita) è positiva e superiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia, capitalizzato, la parte variabile delle spese di gestione rappresenterà il 10% della differenza tra la performance del fondo comune di investimento e questo indice di riferimento composto da tale indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia, capitalizzato.

Se nel corso dell'esercizio la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dall'indice DJ Euro Stoxx 50 e al 50% dall'indice Eonia, la parte variabile delle spese di gestione sarà pari a zero.

Se, nel corso dell'anno, la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'esercizio, è positiva e superiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dall'indice DJ Euro Stoxx 50 e al 50% dall'indice Eonia, calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di spese di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto.

In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento, composto al 50% dall'indice DJ Euro Stoxx 50 e al 50% dall'indice Eonia capitalizzato, nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Il prelievo definitivo di tale quota variabile alla chiusura di ogni esercizio avverrà soltanto se, nel corso dello stesso, la performance del fondo comune di investimento sarà positiva e superiore al suo indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia, capitalizzato. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

### **Modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli**

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate alle condizioni di mercato applicabili al momento dell'operazione. CARMIGNAC GESTION non percepisce alcuna remunerazione su queste operazioni.

#### **Soft commission**

CARMIGNAC GESTION non percepisce né per proprio conto né per conto di terzi alcuna commissione in natura ai sensi del Regolamento generale della *Autorité des Marchés Financiers (ex Commission des Opérations de Bourse)*. Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione annuale dell'OICVM.

### **2.2.12 Scelta degli intermediari**

Carmignac Gestion ha adottato un approccio a più criteri per selezionare gli intermediari che garantiscono la migliore esecuzione degli ordini di borsa.

I criteri adottati sono sia quantitativi che qualitativi, e dipendono dai mercati nei quali gli intermediari offrono le loro prestazioni, sia in termini di aree geografiche che di strumenti finanziari.

I criteri di analisi attengono in particolare alla disponibilità e alla dinamicità degli interlocutori, alla solidità finanziaria, alla rapidità, alla qualità di gestione e di esecuzione degli ordini nonché ai costi di intermediazione.

## **3. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

---

### **3.1 Data e periodicità del valore patrimoniale netto**

Quotidiana.

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### **3.2 Condizioni di sottoscrizione e rimborso**

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION e vengono evase il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

### **3.3 Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### **3.4 Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

### **3.5 Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

## 4. NORME DI INVESTIMENTO

### 4.1 Percentuali regolamentari

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili agli OICVM a vocazione generale di diritto francese armonizzati. Il seguente quadro riepiloga le norme principali:

<p>AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FCC, ovvero:  azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna.  Titoli di credito che rappresentino ciascuno un diritto di credito nei confronti dell'organismo emittente, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna, eccetto le cambiali commerciali.  Quote e titoli di credito emessi da fondi comuni di credito</p>	<p>Fino a un massimo del 100% negli strumenti finanziari di diritto francese o estero di cui alla colonna a sinistra.  Il FCI può investire non oltre il 5% in titoli di uno stesso gruppo emittente.  In seno al portafoglio, una sola entità può costituire il gruppo emittente. Tale percentuale può raggiungere il 10% per ogni entità e il 20% per ciascun gruppo emittente qualora il valore totale dei gruppi che superano il 5% non sia superiore al 40% del patrimonio.</p>
<p>QUOTE O AZIONI DI OICVM O FONDI D'INVESTIMENTO AMMESSE (Gli ETF francesi o di altri paesi sono OICVM da comprendersi in tale percentuale)</p>	<p>Fino al 10% del patrimonio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- sotto forma di quote o azioni di OICVM francesi</li> <li>- sotto forma di quote o azioni di OICVM europei conformi alla direttiva</li> <li>- sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF.</li> </ul>
<p>PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE</p>	<p>Massimo il 10% del passivo di uno stesso emittente.  Fino al 25% del passivo di uno stesso emittente per gli OICVM</p>
<p>"ALTRE ATTIVITÀ AMMESSE" NEL LIMITE DEL 10% DEL PATRIMONIO</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Quote o azioni di FCIR (Fondi comuni d'investimento a rischio) compresi FCII (Fondi comuni d'investimento nell'innovazione) e FIP (Fondi di investimento locali), di FCIMT (Fondi comuni di investimento su mercati a termine), di OICVM o di fondi d'investimento francesi o esteri che investono più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento, di OICVM "feeder", di OICVM con regole d'investimento semplificate (ossia i tre tipi di ARIA: ARIA con effetto leva, ARIA senza effetto leva e fondi di fondi alternativi), di OICVM con procedura semplificata e OICVM a gestione senza vincoli;</li> <li>- sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF;</li> <li>- buoni di sottoscrizione;</li> <li>- buoni di cassa;</li> <li>- pagherò cambiari;</li> <li>- effetti ipotecari;</li> <li>- strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o dei titoli di credito negoziabili o assimilati.</li> </ul>

### 4.2 Percentuali specifiche

Investimento non inferiore al 75% in azioni dei paesi dello Spazio economico europeo.

### 4.3 Calcolo dell'impegno

Il FCI ha selezionato il metodo lineare ai fini del calcolo dell'impegno fuori bilancio.

## 5. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEL PATRIMONIO

Il rendiconto annuale dell'esercizio di 12 mesi chiuso il giorno di ultima valutazione del valore patrimoniale netto dell'anno in corso è redatto conformemente alle norme del regolamento del comitato di regolamentazione contabile n. 2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano dei conti degli OICVM.

### 5.1 Principali modifiche apportate al nuovo piano dei conti dell'OICVM

La presentazione degli strumenti finanziari a bilancio, in precedenza condizionata dai rapporti di ripartizione dei rischi, viene abbandonata a favore di una presentazione per tipologia degli strumenti.

Le posizioni fuori bilancio vengono presentate in base al loro significato economico.

Le operazioni di swap sono riportate in valore nominale.

La struttura dell'allegato è soggetta a modifiche al fine di fornire al lettore migliori informazioni sul tipo di rischi derivanti sia dal possesso di strumenti finanziari che dall'attuazione della strategia di gestione indicata nel prospetto informativo o nella nota informativa.

La valuta contabile è l'euro.

### 5.2 Metodi di valorizzazione delle voci di bilancio e delle operazioni a termine fisso o condizionato

#### o Portafoglio titoli

Le entrate in portafoglio sono contabilizzate al prezzo di acquisto spese escluse, le uscite al prezzo di vendita spese escluse.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine fisso e condizionato detenuti in portafoglio, denominati in valuta, sono convertiti nella valuta di calcolo sulla base dei tassi di cambio rilevati a Parigi il giorno di valutazione (quotazione ASFFI rilevata alle ore 13.00, fatta eccezione per il dollaro statunitense, rilevato dalla pagina MGTX di REUTERS alle ore 15.00). Per la valorizzazione del portafoglio vengono adottati i metodi spiegati qui di seguito:

#### o I titoli francesi

- di liquidità, sistema a regolamento differito: sulla base dell'ultima quotazione
- del mercato libero O.T.C. (*over-the-counter*): sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

Le OAT vengono valorizzate alla quotazione centrale di una forchetta di valori generata dall'operatore che negozia tali titoli (operatore primario selezionato dal Tesoro francese) e fornita da un'agenzia d'informazione. Tale quotazione è oggetto di un controllo di affidabilità mediante un raffronto con le quotazioni di numerosi altri operatori primari.

#### o I titoli di altri paesi

quotati e depositati a Parigi: sulla base dell'ultima quotazione

- non quotati e non depositati a Parigi: sulla base dell'ultima quotazione
- sulla base dell'ultima quotazione nota per quelli del continente europeo, per gli altri, sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

I titoli la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, vengono valutati, sotto responsabilità della società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

#### o Gli OICVM all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

Sono valutati all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

#### o Titoli di credito negoziabili e strumenti derivati composti da un titolo di credito negoziabile appoggiato a uno o più swap su tassi e/o su cambi ("asset swap")

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.).

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) su titoli di credito negoziabili equivalenti; al prezzo verrà eventualmente scontata una differenza rappresentativa delle caratteristiche specifiche dell'emittente del titolo, la valutazione avverrà applicando un metodo attuariale.

Per quelli aventi una vita residua uguale o inferiore a tre mesi: in modo lineare.

Per i crediti valutati al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, sarà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

#### o Per le operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Queste operazioni vengono valorizzate in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Alcune operazioni a tasso fisso aventi vita residua superiore a tre mesi possono essere valutate al prezzo di mercato.

#### o Operazioni a termine fisso o condizionato

Le operazioni di acquisizione e vendita a termine sono valorizzate tenendo conto dell'ammortamento del riporto/deporto.

### 5.3 Operazioni fuori bilancio

- Operazioni nei mercati regolamentati
  - Operazioni a termine fisso: Tali operazioni sono valorizzate, in funzione dei mercati, in base alla quotazione di compensazione. L'impegno viene calcolato nel modo seguente: quotazione del contratto *future* x valore nominale del contratto x quantità.
  - **Operazioni a termine condizionato:** vengono valorizzate, a seconda dei mercati, in base alla prima quotazione o alla quotazione di compensazione. L'impegno è pari al corrispettivo dell'opzione nel controvalore sottostante e viene calcolato nel modo seguente: delta x quantità x unità di contrattazione o valore nominale x quotazione del sottostante.
- Operazioni nei mercati "over-the-counter":
  - operazioni su tassi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.
  - Operazioni di swap su tassi di interesse

Per le operazioni aventi una durata residua superiore a tre mesi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

#### Operazioni vincolate o non vincolate:

- Tasso fisso/Tasso variabile: valore nominale del contratto
- Tasso variabile/Tasso fisso: valore nominale del contratto
- Per quelle aventi vita residua uguale o inferiore a tre mesi: valorizzazione in modo lineare.
- Per le operazioni di swap su tassi valutate al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, verrà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

L'impegno viene calcolato nel modo seguente:

- Operazioni vincolate (appoggiate ad altre): valore nominale del contratto
- Operazioni non vincolate (non appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

**Altre operazioni in mercati "over-the-counter"**

- Operazioni su tassi, di cambio o di credito: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale. L'impegno viene considerato nel modo seguente: valore nominale del contratto.

**5.4 Metodo di contabilizzazione degli interessi e dei proventi di valori a remunerazione fissa.**

Le entrate sono contabilizzate secondo il metodo dei proventi maturati. Gli interessi maturati nei giorni di chiusura degli uffici vengono contabilizzati in anticipo.

**5.5 Metodo di calcolo delle commissioni di gestione fisse e variabili**

Il tetto massimo delle commissioni di gestione fisse è fissato all'1,5 % tasse incluse della media quotidiana del patrimonio gestito. Tali commissioni sono contabilizzate ad ogni valore patrimoniale netto. Il calcolo si effettua proporzionalmente al tempo trascorso sulla base del patrimonio gestito.

Le commissioni variabili: qualora dall'inizio del periodo la performance sia positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento, composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e al restante 50% dall'Eonia capitalizzato, viene costituito su base giornaliera un accantonamento pari al 10% massimo di tale sovraperformance. In caso di performance inferiore rispetto a tale indice, si effettua una riduzione dell'accantonamento su base giornaliera fino ad un massimo del 5% di tale sottoperformance a concorrenza dell'importo degli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

**5.6 Commissione di movimentazione (non rientra nella verifica effettuata dalla Società di revisione)**

CARMIGNAC GESTION percepisce una commissione di movimentazione ai sensi del regolamento generale della "Autorité des Marchés Financiers" alle condizioni seguenti:

- 0,3% tasse incluse sulle operazioni di Borsa in Francia, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse;
- 0,4% tasse incluse sulle operazioni di borsa in altri paesi, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse.

Qualora, in via eccezionale, un organismo di custodia subordinato prelevi, per un'operazione particolare, una commissione di movimentazione non prevista dalle modalità di cui sopra, la descrizione delle operazioni e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà indicata nella relazione sulla gestione dell'OICVM.

**5.7 Distribuzione dei proventi**

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

**5.8 Valuta contabile**

La contabilità del Fondo è tenuta in euro.

# REGOLAMENTO DEL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

## TITOLO 1, ATTIVITÀ E QUOTE

### ARTICOLO 1 – QUOTE DI PARTECIPAZIONE

I diritti dei coproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde ad una identica frazione del patrimonio del Fondo. Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, eccetto il caso di scioglimento anticipato o di proroga previsto nel presente regolamento (cfr. articolo 11).

Le caratteristiche delle varie categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto informativo semplificato e nella nota informativa dettagliata del FCI.

Le varie categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione)
- essere denominate in valute diverse
- sostenere commissioni di gestione diverse
- sostenere commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse
- avere un valore nominale diverso.

È ammesso il raggruppamento o frazionamento di quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di amministrazione, in decimi, centesimi, millesimi e decimillesimi, denominati frazioni di quota.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà costantemente proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre norme previste dal regolamento riguardanti le quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, l'organo competente della società di gestione può, per autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

### Articolo 2 – Ammontare minimo del patrimonio

Non è consentito procedere al rimborso di quote qualora il patrimonio del FCI diventi inferiore a 300.000 euro; in tale caso, tranne se nel frattempo il patrimonio netto abbia superato tale importo, la società di gestione adotta le misure necessarie per procedere entro il termine di trenta giorni alla fusione od allo scioglimento del fondo.

### ARTICOLO 3 – EMISSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento, su richiesta dei sottoscrittori, in base al valore patrimoniale netto aumentato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni avvengono in base alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo e nella nota integrativa dettagliata.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere quotate su una borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto. Esse possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di valori mobiliari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli presentati ed a tale fine dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'art. 4 e la

sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di scioglimento del Fondo e a condizione che i detentori delle quote abbiano espresso il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla banca depositaria entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello in cui la quota è stata valutata.

Tuttavia, qualora per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, si renda necessaria la vendita preliminare di alcuni titoli del fondo, tale termine può essere prorogato, ma in ogni caso senza oltrepassare i 30 giorni.

La cessione od il trasferimento di quote tra possessori di quote, o dai possessori di quote verso terzi, è assimilata a un rimborso con successiva sottoscrizione, tranne nel caso di successione o donazione-eredità; nel caso di terza persona, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal prospetto informativo completo e semplificato.

In applicazione dell'articolo L.214-30 del Code monétaire et financier, il rimborso delle proprie quote da parte della società, così come l'emissione di nuove quote, può essere sospeso, a titolo provvisorio, dalla società di gestione laddove intervengano circostanze eccezionali e qualora richiesto nell'interesse dei possessori di quote.

Quando il patrimonio netto del Fondo comune d'investimento è inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun rimborso di quote.

È possibile effettuare una sottoscrizione minima, conformemente alle modalità previste dal prospetto semplificato e dalla nota informativa dettagliata.

### ARTICOLO 4 – CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato sulla base dei criteri di valutazione riportati nella nota integrativa dettagliata al prospetto informativo completo.

I conferimenti in natura possono comprendere esclusivamente i titoli, i valori o i contratti ammessi a far parte del patrimonio degli OICVM e vengono valutati in base alle norme applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

## TITOLO 2 -FUNZIONAMENTO DEL FONDO

### ARTICOLO 5 – LA SOCIETÀ DI GESTIONE

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità all'orientamento stabilito per il fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei possessori delle quote ed esercita in modo esclusivo i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

### ARTICOLO 5 BIS – NORME DI FUNZIONAMENTO

Gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM nonché le norme di investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del Prospetto informativo completo.

### ARTICOLO 6 – LA BANCA DEPOSITARIA

La banca depositaria assicura la custodia delle attività incluse nel fondo e verifica gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli nonché l'esercizio dei diritti di sottoscrizione ed attribuzione connessi ai valori inclusi nel Fondo. Assicura inoltre gli incassi e i pagamenti di ogni genere.

La banca depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione. All'occorrenza, la banca depositaria deve adottare qualsiasi provvedimento cautelare che reputi necessario. In caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa l'AMF (Autorità dei mercati finanziari).

■ **ARTICOLO 7 – LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

È stata nominata una società di revisione per una durata di sei esercizi, previo benestare dell'AMF, dal direttivo della società di gestione.

La società di revisione effettua i controlli previsti dalla legge, ed in particolare certifica, ove necessario, l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nella relazione sulla gestione.

Il suo incarico può essere rinnovato.

La società di revisione porta a conoscenza dell'AMF, nonché della società di gestione del Fondo comune di investimento, qualsiasi irregolarità ed inesattezza rilevata durante lo svolgimento del suo incarico.

Le valutazioni delle attività e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono effettuate sotto il controllo della società di revisione.

La società di revisione esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi apporto in natura e, sotto la sua responsabilità, redige un rapporto in relazione alla valutazione e remunerazione di tale apporto.

La società di revisione attesta l'esattezza della composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della società di revisione sono fissati di comune accordo tra la medesima e il consiglio di amministrazione della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, la società di revisione valuta l'ammontare del patrimonio e redige un rapporto sulle modalità di tale liquidazione.

La società di revisione attesta le situazioni che costituiscono la base per la distribuzione di acconti. I suoi emolumenti sono compresi nelle commissioni di gestione.

■ **Articolo 8 – La contabilità e la relazione sulla gestione**

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti riepilogativi e stila una relazione riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

L'inventario è certificato dalla banca depositaria, mentre la documentazione sopra indicata è sottoposta al controllo della società di revisione.

La società di gestione mette tale documentazione a disposizione dei possessori delle quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e fornisce loro informazioni relative all'ammontare dei proventi a cui hanno diritto: tale documentazione è inviata tramite posta su esplicita richiesta dei possessori delle quote, oppure sarà messa a loro disposizione presso la società di gestione o la banca depositaria.

### TITOLO 3, MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

■ **Articolo 9 – Proventi distribuibili**

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi e gettoni di presenza oltre a tutti gli altri proventi relativi ai titoli che compongono il portafoglio del fondo, maggiorato degli importi momentaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare di spese di gestione e oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio incrementato del residuo utili e maggiorato o decurtato del saldo dei conti di compensazione relativi ai proventi dell'esercizio chiuso.

La società di gestione decide in merito alla ripartizione dei proventi.

L'utile netto è ripartito fra le due categorie di quote in proporzione al loro contributo al patrimonio netto globale.

Ai titolari di quote "C" verrà applicato il regime della capitalizzazione pura, ovvero verrà messa in riserva la totalità dei prodotti.

### TITOLO 4, FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE

■ **Articolo 10 - Fusione - Scissione**

La società di gestione può sia apportare, in toto o in parte, il patrimonio incluso nel fondo ad un altro OICVM da essa gestito o fatto gestire da un'altra società, sia suddividere il fondo in due o più fondi comuni di cui assicurerà la gestione.

Tali operazioni di fusione o scissione possono essere effettuate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute da ogni partecipante al fondo.

■ **Articolo 11 – Scioglimento - Proroga**

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio netto del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informerà l'AMF e procederà allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso essa informa i possessori delle quote della sua decisione e, a decorrere da tale data, le richieste di sottoscrizione o di rimborso non saranno più accettate.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni della banca depositaria, o nel caso in cui non sia stata designata un'altra banca depositaria oppure alla data fissata quale termine della durata del fondo, qualora non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'AMF la data e la procedura di scioglimento stabilite. Successivamente, essa trasmette all'AMF la relazione della società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con la banca depositaria. La decisione deve essere presa almeno tre mesi prima del termine della durata prevista del fondo, e resa nota ai possessori delle quote come pure all'Autorité des Marchés Financiers.

■ **ARTICOLO 12 - LIQUIDAZIONE**

Nel caso di scioglimento, la società di gestione, o eventualmente la banca depositaria, è incaricata delle operazioni di scioglimento. A tale fine sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio netto, al pagamento degli eventuali creditori ed alla ripartizione tra i possessori delle quote del saldo disponibile in contanti e in titoli.

La società di revisione e la banca depositaria assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

### TITOLO 5, CONTROVERSIE

■ **ARTICOLO 13 - COMPETENZA – ELEZIONE DI DOMICILIO**

Qualsiasi controversia riguardante il fondo che possa sorgere nel corso della durata di funzionamento dello stesso, oppure in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote, sia tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.

## **CARMIGNAC INVESTISSEMENT**

**Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese**

**Prospetto informativo completo**

*Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Informativo Completo e Semplificato ricevuto dalla Autorité des Marchés Financier in Francia.*

*Il presente Prospetto Informativo è depositato presso la Consob in data 05/05/2009 ed è valido a decorrere dal*

*06/05/2009*



# CARMIGNAC INVESTISSEMENT PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

## Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

### PARTE A, STATUTO

#### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN
  - Quota A: FR0010148981
  - Quota E: FR0010312660
- Denominazione : CARMIGNAC INVESTISSEMENT
- Forma giuridica: FCI di diritto francese
- Compartii/fondi "feeder": No
- Società di gestione: CARMIGNAC GESTION
- Società preposta alla gestione contabile: CACEIS FASTNET
- Durata prevista del Fondo: Questo OICVM è stato costituito il 26 gennaio 1989 per una durata iniziale di 99 anni
- Banca depositaria: CACEIS BANK
- Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso: CARMIGNAC GESTION
- Società di revisione: Studio Patrice VIZZAVONA
- Società di collocamento: CARMIGNAC GESTION

#### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

##### ■ *Classificazione:*

Azioni internazionali.

##### ■ *Obiettivo di gestione*

La gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di asset allocation incentrata su investimenti in titoli internazionali e un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento, l'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI AC World Free Index, convertito in euro. La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento e una volatilità inferiore a quest'ultimo.

##### ■ *Indice di riferimento*

L'indice di riferimento è l'indice azionario internazionale Morgan Stanley MSCI AC World Free Index, convertito in euro.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di rendimento.

L'indice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World Free viene calcolato in dollari e cedole non reinvestite da Morgan Stanley (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).

##### ■ *STRATEGIA DI INVESTIMENTO*

La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata sui titoli azionari francesi ed esteri non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo.

La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.

Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, Carmignac Investissement è costantemente investito in azioni dei paesi dell'OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

Il FCI sarà esposto in ragione di almeno il 60% del patrimonio netto ad azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, nonché, in particolare in questo ultimo caso, per una quota compresa tra lo 0% e il 40% ad obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionale, in particolar misura dei paesi emergenti.

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Il FCI potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo.

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter".

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

##### ■ *PROFILO DI RISCHIO*

Il fondo investirà in strumenti finanziari e in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali OICVM e strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Il profilo di rischio del Fondo si presta ad un orizzonte d'investimento superiore a 5 anni.

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, come per tutti gli investimenti finanziari, il valore patrimoniale del Fondo è soggetto alle fluttuazioni dei mercati azionari e obbligazionari internazionali, e che pertanto esso può subire forti variazioni. Il possessore di quote non gode di alcuna garanzia di restituzione del capitale investito.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'andamento dei differenti mercati (azionario e obbligazionario). Sussiste il rischio che l'OICVM, in talune circostanze, non venga investito sui mercati più redditizi.

Rischio azionario: il fondo è esposto per una quota minima pari al 60% al rischio azionario dei paesi dell'OCSE e dei paesi emergenti: il suo valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

Gli investitori francesi devono considerare l'eventualità che le modalità di funzionamento e controllo dei mercati emergenti si discostino dagli standard utilizzati in prevalenza sulle più importanti piazze internazionali.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio dei tassi d'interesse dei mercati dell'area dell'euro ed internazionali dal 0% al 40% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari.

Rischio di credito: il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade". Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.

Liquidità: i mercati in cui opera il FCI possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

Rischio di perdita in conto capitale: il Fondo non gode di alcuna garanzia o protezione.

■ **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo**

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori.

Il Fondo, essendo investito prevalentemente in titoli internazionali (tutti i tipi di capitalizzazione), è rivolto a tutti gli investitori, siano essi persone fisiche o giuridiche, desiderosi di diversificare i propri investimenti mediante titoli esteri.

Il FCI può fungere da supporto a contratti di assicurazione sulla vita in unità di conto.

In considerazione dell'esposizione del Fondo ai mercati azionari, la durata d'investimento consigliata è superiore a 5 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del proprio fabbisogno di liquidità attuale e a 5 anni, nonché della sua propensione al rischio. Si raccomanda agli investitori di avvalersi della consulenza di professionisti del settore per diversificare i propri investimenti e per determinare la quota di portafoglio o del proprio patrimonio che è opportuno investire nel FCI. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporli esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

**INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE**

■ **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, ai collocatori ecc.

- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprendenti di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Quota A: Fino all'1,5% tasse incluse Quota E: Fino all'2,25% tasse incluse (1)
Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta (2)
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese : 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) L'aliquota del 2,25% comprende una commissione di distribuzione massima dello 0,5% destinata al distributore.

(2) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul rendimento assoluto del FCI.

La performance del FCI è calcolata giornalmente con metodo attuariale e in riferimento al 1° gennaio di ogni esercizio.

Se, nell'anno civile, la performance del fondo comune di investimento (calcolata con reinvestimento delle cedole lorde) è superiore al 10%, si effettuerà un accantonamento giornaliero pari al 10% di tale sovraperformance.

In caso di riduzione di tale sovraperformance, si effettua uno storno su base giornaliera della provvigione in corrispondenza del 10% di tale riduzione sugli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno.

Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

■ **REGIME FISCALE**

In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi alla società di collocamento dell'OICVM.

**INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

■ **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

■ **Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**  
L'istituto designato per ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi è CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 Parigi, Tel.: 33 (0)1 42 86 53 35

■ **Data di chiusura dell'esercizio:**

Giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Quota A: Fino all'4% Quota E: Assente
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

■ **COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE**

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance: intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.

■ **Destinazione dei proventi**

Il FCl comprende due categorie di quote: A ed E. I proventi delle quote A ed E vengono interamente capitalizzati. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

■ **Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana;

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222- 1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

■ **Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION. Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

■ **Valuta di denominazione delle quote o azioni**

Euro

■ **Caratteristiche delle varie categorie di quote**

Categorie di quote	Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi
A	762,25 euro	No	FR0010148981	capitalizzazione
E	100 euro	No	FR0010312660	capitalizzazione

Categorie di quote	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva
A	Euro	Tutti	1 quota	0,100 quota
E	Euro	Tutti	1 quota	1 quota

Esistono due categorie di quote: A ed E. Le caratteristiche di tali categorie sono rigorosamente identiche, tranne per i due punti seguenti:

- le commissioni di gestione
- Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso

■ **Data di costituzione**

Il Fondo è stato autorizzato dalla COB (Commissione delle operazioni di borsa francese) in data 11 gennaio 1989. È stato costituito il 26 gennaio 1989 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ **Valore patrimoniale netto iniziale**

Il valore patrimoniale netto iniziale della quota A è pari a 762,25 euro. Il valore patrimoniale netto iniziale della quota E è pari a 100 euro.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

■ **Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARIGI

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 31/03/2009

Il sito della AMF - *Autorité des Marchés Financiers* ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti normativi e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori. Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

■ **Diffusione delle informazioni concernenti la politica di voto della società di gestione e la relativa attuazione.**

Il documento "Politica di voto" e il rapporto della società di gestione che riporta le condizioni in base alle quali la stessa ha esercitato i diritti di voto degli OICVM da essa gestiti e le informazioni relative al voto su ogni risoluzione, possono essere consultati presso la sua sede legale:

CARMIGNAC GESTION, -24 Place Vendôme, -75001 Parigi

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

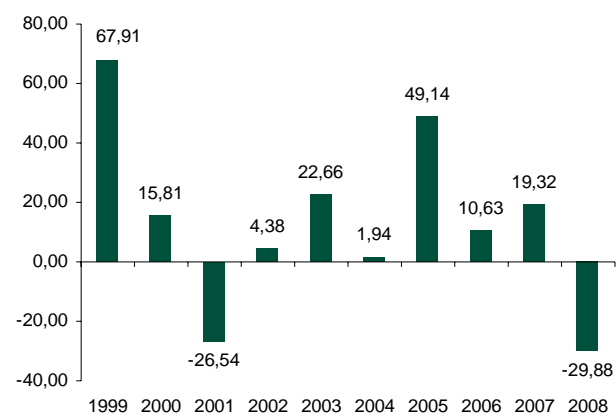
## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2008

Quota A:

FR0010148981

Performance su base annua (in %)



Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-29,81%	-2,53 %	7,06 %
Valore di riferimento	-40,53%	-14,58%	-3,87%

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

Indice di riferimento  
MSCI AC World Free Index

### Commenti:

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2008

#### Commissioni addebitate all'OICVM

<b>Commissioni operative e di gestione</b>	1,50%
<b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b>	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
<b>Altre spese addebitate all'OICVM</b>	0,59%
Commissione di performance	n/d
Commissione di movimentazione	0,59%
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>2,09%</b>

#### Informazioni sulle transazioni

Le commissioni di transazione sul portafoglio azionario hanno rappresentato l'0,54% del patrimonio medio.

Il tasso di rotazione del portafoglio azionario è stato pari al -16,14% del patrimonio medio.

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Assente
OBBLIGAZIONI	Assente

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:

le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede. spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

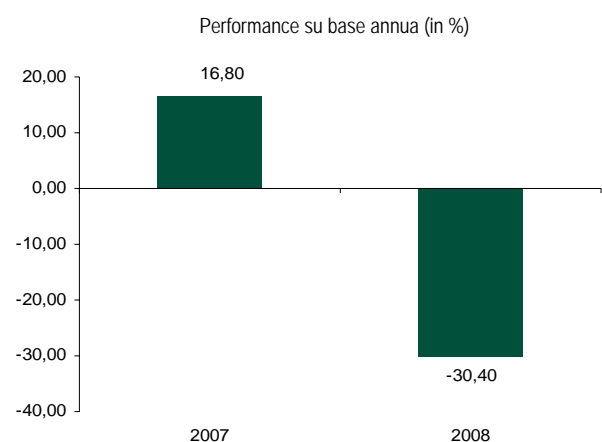
In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie: commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2008



#### Commenti:

### Quota E:

FR0010312660

Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-30,33%		
Valore di riferimento	-40,53%		

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

Indice di riferimento MSCI AC World Free Index

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2008

#### Commissioni addebitate all'OICVM

<b>Commissioni operative e di gestione</b>	2,25%
<b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b>	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
<b>Altre spese addebitate all'OICVM</b>	0,59%
Commissione di performance	n/d
Commissione di movimentazione	0,59%
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>2,84%</b>

#### Informazioni sulle transazioni

Le commissioni di transazione sul portafoglio principale hanno rappresentato l'0,54% del patrimonio medio.

Il tasso di rotazione del portafoglio principale è stato pari al -16,14% del patrimonio medio.

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Assente
OBBLIGAZIONI	Assente

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:

- le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede.
- spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie: commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

# NOTA INTEGRATIVA DETTAGLIATA

## 1. CARATTERISTICHE GENERALI

### 1.1 FORMA DELL'OICVM

#### o Denominazione

CARMIGNAC INVESTISSEMENT

#### o Forma giuridica e Stato membro nel quale il Fondo è stato costituito

Fondo comune d'investimento (FCI) di diritto francese, costituito in Francia.

#### o Data di costituzione e durata prevista del Fondo

Il Fondo è stato autorizzato dalla Commissione delle operazioni di borsa francese in data 11 gennaio 1989. È stato costituito il 26 gennaio 1989 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

#### o Sintesi dell'offerta di gestione

Categorie di quote	Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva
A	762,25 euro	No	FR0010148981	Capitalizzazione	Euro	Tutti	1 quota	0,100 quota
E	100 euro	No	FR0010312660	Capitalizzazione	Euro	Tutti	1 quota	1 quota

Esistono due categorie di quote: A ed E. Le caratteristiche di tali categorie sono rigorosamente identiche, tranne per i due punti seguenti:

- le commissioni di gestione
- le commissioni di sottoscrizione e di rimborso

o Recapito presso il quale sono reperibili l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione periodica

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI  
carmignac@carmignac-gestion.com

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione  
Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35  
Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Il sito dell'AMF – "Autorité des Marchés Financiers" ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

### 1.2 SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO

#### o Società di gestione

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI  
Autorizzata dalla COB (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa) in data 13 marzo 1997 con il numero GP 97-08.

#### o Banca depositaria e organismo di custodia

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,  
Istituto di credito autorizzato dal CECEI (**Comité** des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

#### o Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

#### o Custode dei registri delle quote

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,  
Istituto di credito autorizzato dal CECEI (**Comité** des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

#### o Società di revisione

Studio Patrice VIZZAVONA, 64, boulevard Maurice Barrès, 92200 Neuilly sur Seine  
Firmatario: Sig. Patrice VIZZAVONA

#### o Il(l) collocatore(i)

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

- **Società preposta alla gestione contabile**

CACEIS FASTNET, Société anonyme, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

## 2. MODALITÀ OPERATIVE E DI GESTIONE

### 2.1 CARATTERISTICHE GENERALI

- **Caratteristiche delle quote o azioni**

Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La contabilità delle passività viene svolta da CACEIS BANK.

L'amministrazione delle quote viene effettuata tramite Euroclear France.

Trattandosi di un FCI, il possesso di quote non comporta il diritto di voto e il potere decisionale compete alla società di gestione. È possibile effettuare la sottoscrizione e il rimborso delle quote in frazioni millesimali.

Le quote sono emesse al portatore.

- **Data di chiusura**

L'esercizio contabile si chiude il giorno dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

- **Informazioni sul regime fiscale**

Si fa presente agli investitori che le informazioni di seguito fornite costituiscono solo una sintesi generale del regime fiscale francese applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, agli investimenti effettuati in un FCI a capitalizzazione di diritto francese. Gli investitori sono pertanto invitati ad esaminare la propria situazione specifica rivolgendosi ai loro consulenti fiscali di fiducia.

#### Aspetti fiscali concernenti il FCI

In Francia la caratteristica di comproprietà dei FCI dispensa questi ultimi, a pieno diritto, dall'applicazione dell'imposta sulle società; pertanto essi beneficiano, per loro stessa natura, di un certo grado di trasparenza. I proventi realizzati e percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione non sono, pertanto, imponibili al livello del Fondo stesso.

All'estero (nei paesi d'investimento del Fondo), le plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di valori mobiliari esteri e i proventi di origine straniera percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione possono, ove necessario, essere soggetti ad imposizione (in genere sotto forma di ritenuta alla fonte). In taluni casi limitati, l'imposizione all'estero può essere ridotta o soppressa in virtù dell'applicazione di determinate convenzioni fiscali.

#### Aspetti fiscali concernenti i possessori di quote del FCI:

##### - Possessori residenti in Francia

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate e i proventi distribuiti dal FCI, nonché le plusvalenze e minusvalenze registrate dal possessore sono soggetti alle norme fiscali vigenti.

##### - Possessori non residenti in Francia

Con le debite riserve concernenti eventuali convenzioni fiscali, l'imposizione di cui all'articolo 150-0 A del CGI (Codice generale delle imposte) non si applica alle plusvalenze realizzate in seguito all'acquisto o alla vendita di quote del Fondo da parte di persone fisiche non aventi domicilio fiscale in Francia (CGI, articolo 4 B) o da persone giuridiche la cui sede sociale non sia domiciliata in Francia, a condizione che le suddette persone, nel corso dei cinque anni precedenti il rimborso o la vendita delle proprie quote, non abbiano detenuto in alcun momento, direttamente o indirettamente, più del 25% del totale delle quote (CGI, articolo 244 bis C).

I possessori di quote non residenti in Francia saranno soggetti alle disposizioni della normativa fiscale vigente nel loro paese di residenza.

#### Rimborso di una quota seguito da una sottoscrizione

Dal momento che il FCI è articolato in due categorie di quote, il passaggio da una categoria all'altra sotto forma di rimborso seguito da una sottoscrizione nella seconda categoria di quote costituisce, ai fini fiscali, una cessione a titolo oneroso suscettibile di generare una plusvalenza imponibile.

### 2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI

#### 2.2.1 Codice Isin

Categorie di quote	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi
A	FR0010148981	Capitalizzazione
E	FR0010312660	Capitalizzazione

## 2.2.2 Classificazione

Azioni internazionali.

## 2.2.3 Obiettivo di gestione

La gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di asset allocation incentrata su investimenti in titoli internazionali e un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento, l'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI AC World Free Index, convertito in euro.

La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento e una volatilità inferiore a quest'ultimo.

## 2.2.4 Indice di riferimento

L'indice di riferimento è l'indice azionario internazionale Morgan Stanley MSCI AC World Free Index, convertito in euro.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di riferimento.

L'indice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World Free viene calcolato in dollari e cedole non reinvestite da Morgan Stanley (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).

## 2.2.5 Strategia d'investimento

### - Strategie adottate

La politica di gestione, intenzionalmente di tipo dinamico e focalizzata sui titoli azionari francesi ed esteri non esclude tuttavia titoli mobiliari d'altro tipo.

La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.

Compatibilmente con i limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento, Carmignac Investissement è costantemente investito in azioni dei paesi dell'OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

### - Caratteristiche delle classi di attività

#### Azioni

Il FCI sarà esposto in ragione del 60% del suo patrimonio netto ad azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione.

#### Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Al fine di consentire al gestore un'adeguata diversificazione del portafoglio, il patrimonio del FCI potrà comprendere una percentuale compresa tra lo 0% e il 40% di obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionale, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante ai paesi emergenti.

Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.

Il gestore si riserva la possibilità d'investire in OICVM il cui rating sia inferiore a "investment grade".

Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di duration, di sensibilità e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati.

## OICVM e fondi d'investimento

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion.

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione.

Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, il fondo potrà investire in:

- OICVM conformi alla direttiva europea, di diritto francese o di altri paesi;
- se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, classificati dall'AMF (Autorità dei mercati finanziari) come azionari, obbligazionari, monetari o bilanciati
- FCIR (Fondi comuni di investimento a rischio) e FCII (Fondi comuni di investimento nell'innovazione).

## Trackers o Exchange Traded Funds (ETF)

Il Fondo può ricorrere in misura puntuale a strumenti indicizzati, denominati ETF ("exchange traded funds") o "trackers".

## Strumenti finanziari derivati

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

La dinamizzazione o la copertura del portafoglio avverranno attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e obbligazionari.

Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi.

Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute.

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

## Titoli con derivati incorporati

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, all'occorrenza, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione.

In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.

## Depositi e liquidità

Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.

A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.

È proibita la concessione di prestiti in denaro.

## Assunzione di prestiti in denaro

Il FCI potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari.

## Acquisizione e cessione temporanea di titoli

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato. Per informazioni integrative si rimanda alla rubrica "Spese e commissioni".

### 2.2.6 Profilo di rischio

Il fondo investirà in strumenti finanziari e in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali OICVM e strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Il profilo di rischio del Fondo si presta ad un orizzonte d'investimento superiore a 5 anni.

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, come per tutti gli investimenti finanziari, il valore patrimoniale del Fondo è soggetto alle fluttuazioni dei mercati azionari e obbligazionari internazionali, e che pertanto esso può subire forti variazioni. Il possessore di quote non gode di alcuna garanzia di restituzione del capitale investito.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'andamento dei differenti mercati (azionario e obbligazionario). Sussiste il rischio che l'OICVM, in talune circostanze, non venga investito sui mercati più redditizi.

Rischio azionario: il fondo è esposto per una quota minima pari al 60% al rischio azionario dei mercati internazionali, emergenti e dell'area dell'euro; il suo Valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

Gli investitori francesi devono considerare l'eventualità che le modalità di funzionamento e controllo dei mercati emergenti si discostino dagli standard utilizzati in prevalenza sulle più importanti piazze internazionali.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio dei tassi d'interesse dei mercati dell'area dell'euro ed internazionali dal 0% al 40% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari.

Rischio di credito: il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade". Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.

Liquidità: i mercati in cui opera il FCI possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

Rischio di perdita in conto capitale: il Fondo non gode di alcuna garanzia o protezione.

### 2.2.7 Sottoscrittori interessati

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori.

Il Fondo, essendo investito prevalentemente in titoli internazionali (tutti i tipi di capitalizzazione), è rivolto a tutti gli investitori, siano essi persone fisiche o giuridiche, desiderosi di diversificare i propri investimenti mediante titoli esteri.

Il FCI può fungere da supporto a contratti di assicurazione sulla vita in unità di conto.

In considerazione dell'esposizione del Fondo ai mercati azionari, la durata d'investimento consigliata è superiore a 5 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del proprio fabbisogno di liquidità attuale e a 5 anni, nonché della sua propensione al rischio. Si raccomanda agli investitori di avvalersi della consulenza di professionisti del settore per diversificare i propri investimenti e per determinare la quota di portafoglio o del proprio patrimonio che è opportuno investire nel FCI. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

### 2.2.8 Modalità di determinazione e di destinazione degli utili

Gli utili delle quote A ed E vengono interamente capitalizzati. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

### 2.2.9 Caratteristiche delle quote

Le quote sono denominate in euro e possono essere suddivise in millesimi di quota.

Esistono due categorie di quote: A ed E. Le caratteristiche di tali categorie sono identiche, tranne per i due punti seguenti:

- le commissioni di gestione
- le commissioni di sottoscrizione e di rimborso

## 2.2.10 Frequenza di distribuzione

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

## 2.2.11 Condizioni di sottoscrizione e rimborso

### Data e periodicità del valore patrimoniale netto

- Quotidiana.
- Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### Condizioni di sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

### Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi:

L'istituto designato per ricevere le sottoscrizioni e i rimborsi è CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme, 75001 Parigi  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente.

Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

## 2.2.12 Spese e commissioni

### Commissioni di sottoscrizione e di rimborso dell'OICVM

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, alla società di collocamento ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Quote A: Fino all'4% Quote E: Assente
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

### Commissioni operative e di gestione

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.
- Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprehensive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Quote A: Fino all'1,5% tasse incluse Quote E: Fino all'2,25% tasse incluse (1)

Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta (2)
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese: 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse Borse estere: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni, alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) L'aliquota del 2,25% comprende una commissione di distribuzione massima dello 0,5% destinata al distributore.

(2) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul rendimento assoluto del FCI.

La performance del FCI è calcolata giornalmente con metodo attuariale e in riferimento al 1° gennaio di ogni esercizio.

Se, nell'anno civile, la performance del fondo comune di investimento (calcolata con reinvestimento delle cedole lorde) è superiore al 10%, si effettuerà un accantonamento giornaliero pari al 10% di tale sovraperformance.

In caso di riduzione di tale sovraperformance, si effettua uno storno su base giornaliera della provvigione in corrispondenza del 10% di tale riduzione sugli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno.

Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre. Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

### Modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate alle condizioni di mercato applicabili al momento dell'operazione.

CARMIGNAC GESTION non percepisce alcuna remunerazione su queste operazioni.

#### Soft commission

CARMIGNAC GESTION non percepisce né per proprio conto né per conto di terzi alcuna commissione in natura ai sensi del Regolamento generale della *Autorité des Marchés Financiers* (ex *Commission des Opérations de Bourse*). Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione annuale dell'OICVM.

### 2.2.13 Scelta degli intermediari

Carmignac Gestion ha adottato un approccio a più criteri per selezionare gli intermediari che garantiscono la migliore esecuzione degli ordini di borsa.

I criteri adottati sono sia quantitativi che qualitativi, e dipendono dai mercati nei quali gli intermediari offrono le loro prestazioni, sia in termini di aree geografiche che di strumenti finanziari.

I criteri di analisi attengono in particolare alla disponibilità e alla dinamicità degli interlocutori, alla solidità finanziaria, alla rapidità, alla qualità di gestione e di esecuzione degli ordini nonché ai costi di intermediazione.

## 3. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

### 3.1 Data e periodicità del valore patrimoniale netto

Quotidiana.

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### 3.2 Condizioni di sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION e vengono evase il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

### 3.3 Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### 3.4 Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

### 3.5 Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

## 4. NORME DI INVESTIMENTO

### 4.1 Percentuali regolamentari

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili agli OICVM a vocazione generale di diritto francese armonizzati. Il seguente quadro riepiloga le norme principali:

<p>AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FCC, ovvero:</p> <p>azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna.</p> <p>Titoli di credito che rappresentino ciascuno un diritto di credito nei confronti dell'organismo emittente, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna, eccetto le cambiali commerciali.</p> <p>Quote e titoli di credito emessi da fondi comuni di credito</p>	<p>Fino a un massimo del 100% negli strumenti finanziari di diritto francese o estero di cui alla colonna a sinistra.</p> <p>Il FCI può investire non oltre il 5% in titoli di uno stesso gruppo emittente.</p> <p>In seno al portafoglio, una sola entità può costituire il gruppo emittente. Tale percentuale può raggiungere il 10% per ogni entità e il 20% per ciascun gruppo emittente qualora il valore totale dei gruppi che superano il 5% non sia superiore al 40% del patrimonio.</p>
<p>QUOTE O AZIONI DI OICVM O FONDI D'INVESTIMENTO AMMESSI (compresi gli ETF francesi o di altri paesi)</p>	<p>Fino al 10% del patrimonio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ - sotto forma di quote o azioni di OICVM francesi</li> <li>▪ - sotto forma di quote o azioni di OICVM europei conformi alla direttiva</li> <li>▪ - sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF.</li> </ul>
<p>PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE</p>	<p>Massimo il 10% del passivo di uno stesso emittente.</p> <p>Fino al 25% del passivo di uno stesso emittente per gli OICVM</p>
<p>"ALTRE ATTIVITÀ AMMESSE" NEL LIMITE DEL 10% DEL PATRIMONIO</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Quote o azioni di FCIR (Fondi comuni d'investimento a rischio) compresi FCII (Fondi comuni d'investimento nell'innovazione) e FIP (Fondi di investimento locali), di FCIMT (Fondi comuni di investimento su mercati a termine), di OICVM o di fondi d'investimento francesi o esteri che investono più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento, di OICVM "feeder", di OICVM con regole d'investimento semplificate (ossia i tre tipi di ARIA: ARIA con effetto leva, ARIA senza effetto leva e fondi di fondi alternativi), di OICVM con procedura semplificata e OICVM a gestione senza vincoli;</li> <li>▪ - sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF;</li> <li>▪ buoni di sottoscrizione;</li> <li>▪ buoni di cassa;</li> <li>▪ pagherò cambiari;</li> </ul>

- |   |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ effetti ipotecari;</li> <li>▪ strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o dei titoli di credito negoziabili o assimilati.</li> </ul> |
|---|

## 4.2 Percentuali specifiche

Esposizione minima al rischio azionario pari al 60% del patrimonio netto del fondo:

## 4.3 Calcolo dell'impegno

Il FCI ha selezionato il metodo lineare ai fini del calcolo dell'impegno fuori bilancio.

# 5. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEL PATRIMONIO

Il rendiconto annuale dell'esercizio di 12 mesi chiuso il giorno di ultima valutazione del valore patrimoniale netto dell'anno in corso è redatto conformemente alle norme del regolamento del comitato di regolamentazione contabile n. 2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano dei conti degli OICVM.

## 5.1 Principali modifiche apportate al nuovo piano dei conti dell'OICVM

La presentazione degli strumenti finanziari a bilancio, in precedenza condizionata dai rapporti di ripartizione dei rischi, viene abbandonata a favore di una presentazione per tipologia degli strumenti.

Le posizioni fuori bilancio vengono presentate in base al loro significato economico.

Le operazioni di swap sono riportate in valore nominale.

La struttura dell'allegato è soggetta a modifiche al fine di fornire al lettore migliori informazioni sul tipo di rischi derivanti sia dal possesso di strumenti finanziari che dall'attuazione della strategia di gestione indicata nel prospetto informativo o nella nota informativa.

La valuta contabile è l'euro.

## 5.2 Metodi di valorizzazione delle voci di bilancio e delle operazioni a termine fisso o condizionato

### ○ Portafoglio titoli

Le entrate in portafoglio sono contabilizzate al prezzo di acquisto spese escluse, le uscite al prezzo di vendita spese escluse.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine fisso e condizionato detenuti in portafoglio, denominati in valuta, sono convertiti nella valuta di calcolo sulla base dei tassi di cambio rilevati a Parigi il giorno di valutazione (quotazione ASFFI rilevata alle ore 13.00, fatta eccezione per il dollaro statunitense, rilevato dalla pagina MGTX di REUTERS alle ore 15.00). Per la valorizzazione del portafoglio vengono adottati i metodi spiegati qui di seguito:

### ○ I titoli francesi

- di liquidità, sistema a regolamento differito: sulla base dell'ultima quotazione
- del mercato libero O.T.C. (*over-the-counter*): sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

Le OAT vengono valorizzate alla quotazione centrale di una forchetta di valori generata dall'operatore che negozia tali titoli (operatore primario selezionato dal Tesoro francese) e fornita da un'agenzia d'informazione. Tale quotazione è oggetto di un controllo di affidabilità mediante un raffronto con le quotazioni di numerosi altri operatori primari.

### ○ I titoli di altri paesi

quotati e depositati a Parigi: sulla base dell'ultima quotazione

- non quotati e non depositati a Parigi:

- sulla base dell'ultima quotazione nota per quelli del continente europeo,
- per gli altri, sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

I titoli la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, vengono valutati, sotto responsabilità della società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

### ○ Gli OICVM all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

Sono valutati all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

### ○ Titoli di credito negoziabili e strumenti derivati composti da un titolo di credito negoziabile appoggiato a uno o più swap su tassi e/o su cambi ("asset swap")

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.).

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) su titoli di credito negoziabili equivalenti; al prezzo verrà eventualmente scontata una differenza rappresentativa delle caratteristiche specifiche dell'emittente del titolo, la valutazione avverrà applicando un metodo attuariale.

Per quelli aventi una vita residua uguale o inferiore a tre mesi: in modo lineare.

Per i crediti valutati al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, sarà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

- **Per le operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli in conformità alle condizioni previste dal contratto.**

Queste operazioni vengono valorizzate in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Alcune operazioni a tasso fisso aventi vita residua superiore a tre mesi possono essere valutate al prezzo di mercato.

- **Operazioni a termine fisso o condizionato**

Le operazioni di acquisizione e vendita a termine sono valorizzate tenendo conto dell'ammortamento del riporto/deporto.

### 5.3 Operazioni fuori bilancio

- Operazioni nei mercati regolamentati
  - Operazioni a termine fisso: Tali operazioni sono valorizzate, in funzione dei mercati, in base alla quotazione di compensazione. L'impegno viene calcolato nel modo seguente: quotazione del contratto *future* x valore nominale del contratto x quantità.
  - Operazioni a termine condizionato: vengono valorizzate, a seconda dei mercati, in base alla prima quotazione o alla quotazione di compensazione. L'impegno è pari al corrispettivo dell'opzione nel controvalore sottostante e viene calcolato nel modo seguente: della x quantità x unità di contrattazione o valore nominale x quotazione del sottostante.

- Operazioni nei mercati "over-the-counter":

- operazioni su tassi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.
- Operazioni di swap su tassi di interesse

Per le operazioni aventi una durata residua superiore a tre mesi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

#### **Operazioni vincolate o non vincolate:**

Tasso fisso/Tasso variabile: valore nominale del contratto

Tasso variabile/Tasso fisso: valore nominale del contratto

Per quelle aventi vita residua uguale o inferiore a tre mesi: valorizzazione in modo lineare.

Per le operazioni di swap su tassi valutate al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, verrà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

L'impegno viene calcolato nel modo seguente:

- Operazioni vincolate (appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

Operazioni non vincolate (non appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

#### **Altre operazioni in mercati "over-the-counter"**

- Operazioni su tassi, di cambio o di credito: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

L'impegno viene considerato nel modo seguente: valore nominale del contratto.

### 5.4 Metodo di contabilizzazione degli interessi e dei proventi di valori a remunerazione fissa.

Le entrate sono contabilizzate secondo il metodo dei proventi maturati.

### 5.5 Metodo di calcolo delle commissioni di gestione fisse e variabili

Le commissioni di gestione fisse non possono superare l'1,5%, tasse incluse, della media quotidiana del patrimonio gestito per la categoria di quote A, e il 2,25 % per la categoria di quote E e sono contabilizzate ad ogni valore patrimoniale netto. Il calcolo si effettua proporzionalmente al tempo trascorso sulla base del patrimonio gestito.

Le commissioni variabili: qualora dall'inizio dell'esercizio la performance sia positiva e superiore al 10% su base annua, viene costituito su base giornaliera un accantonamento pari al 10% di tale sovraperformance. In caso di rendimento inferiore a tale sovraperformance, sarà effettuata su base giornaliera una riduzione dell'accantonamento in ragione del 10 % di tale sottoperformance, fino ad esaurimento delle dotazioni costituite dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

### 5.6 Commissione di movimentazione (non rientra nella verifica effettuata dalla Società di revisione)

CARMIGNAC GESTION percepisce una commissione di movimentazione ai sensi del regolamento generale della "Autorité des Marchés Financiers" alle condizioni seguenti:

-0,3 % tasse incluse sulle operazioni di Borsa in Francia, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse;

-0,4% tasse incluse sulle operazioni di borsa in altri paesi, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse.

Qualora, in via eccezionale, un organismo di custodia subordinato prelevi, per un'operazione particolare, una commissione di movimentazione non prevista dalle modalità di cui sopra, la descrizione delle operazioni e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà indicata nella relazione sulla gestione dell'OICVM.

### **5.7 Distribuzione dei proventi**

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

### **5.8 Valuta contabile**

La contabilità del Fondo è tenuta in euro.

# REGOLAMENTO DEL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO CARMIGNAC INVESTISSEMENT

## TITOLO 1: PATRIMONIO E QUOTE

### ARTICOLO 1 – QUOTE DI PARTECIPAZIONE

I diritti dei coproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde ad una identica frazione del patrimonio del Fondo. Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, eccetto il caso di scioglimento anticipato o di proroga previsto nel presente regolamento (cfr. articolo 11).

Le caratteristiche delle varie categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto informativo semplificato e nella nota informativa dettagliata del FCI.

Le varie categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione)
- essere denominate in valute diverse
- sostenere commissioni di gestione diverse
- sostenere commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse
- avere un valore nominale diverso.

È ammesso il raggruppamento o frazionamento di quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di amministrazione, in decimi, centesimi, millesimi e decimillesimi, denominati frazioni di quota.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà costantemente proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre norme previste dal regolamento riguardanti le quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, l'organo competente della società di gestione può, per autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

### Articolo 2 – Ammontare minimo del patrimonio

Non è consentito procedere al rimborso di quote qualora il patrimonio del FCI diventi inferiore a 300.000 euro; in tale caso, tranne se nel frattempo il patrimonio netto abbia superato tale importo, la società di gestione adotta le misure necessarie per procedere entro il termine di trenta giorni alla fusione od allo scioglimento del fondo.

### ARTICOLO 3 – EMISSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento, su richiesta dei sottoscrittori, in base al valore patrimoniale netto aumentato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni avvengono in base alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo e nella nota integrativa dettagliata.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere quotate su una borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto. Esse possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di valori mobiliari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli presentati ed a tale fine dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro

deposito per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'art. 4 e la sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di scioglimento del Fondo e a condizione che i detentori delle quote abbiano espresso il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla banca depositaria entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello in cui la quota è stata valutata.

Tuttavia, qualora per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, si renda necessaria la vendita preliminare di alcuni titoli del fondo, tale termine può essere prorogato, ma in ogni caso senza oltrepassare i 30 giorni.

La cessione od il trasferimento di quote tra possessori di quote, o dai possessori di quote verso terzi, è assimilata a un rimborso con successiva sottoscrizione, tranne nel caso di successione o donazione-eredità; nel caso di terza persona, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal prospetto informativo completo e semplificato.

In applicazione dell'articolo L.214-30 del Code monétaire et financier, il rimborso delle proprie quote da parte della società, così come l'emissione di nuove quote, può essere sospeso, a titolo provvisorio, dalla società di gestione laddove intervengano circostanze eccezionali e qualora richiesto nell'interesse dei possessori di quote.

Quando il patrimonio netto del Fondo comune d'investimento è inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun rimborso di quote.

È possibile effettuare una sottoscrizione minima, conformemente alle modalità previste dal prospetto semplificato e dalla nota informativa dettagliata.

### ARTICOLO 4 – CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato sulla base dei criteri di valutazione riportati nella nota integrativa dettagliata al prospetto informativo completo.

I conferimenti in natura possono comprendere esclusivamente i titoli, i valori o i contratti ammessi a far parte del patrimonio degli OICVM e vengono valutati in base alle norme applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

## TITOLO 2: FUNZIONAMENTO DEL FONDO

### ARTICOLO 5 – LA SOCIETÀ DI GESTIONE

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità all'orientamento stabilito per il fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei possessori delle quote ed esercita in modo esclusivo i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

### ARTICOLO 5 BIS – NORME DI FUNZIONAMENTO

Gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM nonché le norme di investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del Prospetto informativo completo.

### ARTICOLO 6 – LA BANCA DEPOSITARIA

La banca depositaria assicura la custodia delle attività incluse nel fondo e verifica gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli nonché l'esercizio dei diritti di

sottoscrizione ed attribuzione connessi ai valori inclusi nel Fondo. Assicura inoltre gli incassi e i pagamenti di ogni genere.

La banca depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione. All'occorrenza, la banca depositaria deve adottare qualsiasi provvedimento cautelare che reputi necessario. In caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa l'AMF (Autorità dei mercati finanziari).

#### ■ **ARTICOLO 7 – LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

È stata nominata una società di revisione per una durata di sei esercizi, previo benestare dell'AMF, dal direttivo della società di gestione.

La società di revisione effettua i controlli previsti dalla legge, ed in particolare certifica, ove necessario, l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nella relazione sulla gestione.

Il suo incarico può essere rinnovato.

La società di revisione porta a conoscenza dell'AMF, nonché della società di gestione del Fondo comune di investimento, qualsiasi irregolarità ed inesattezza rilevata durante lo svolgimento del suo incarico.

Le valutazioni delle attività e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono effettuate sotto il controllo della società di revisione.

La società di revisione esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi apporto in natura e, sotto la sua responsabilità, redige un rapporto in relazione alla valutazione e remunerazione di tale apporto.

La società di revisione attesta l'esattezza della composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della società di revisione sono fissati di comune accordo tra la medesima e il consiglio di amministrazione della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, la società di revisione valuta l'ammontare del patrimonio e redige un rapporto sulle modalità di tale liquidazione.

La società di revisione attesta le situazioni che costituiscono la base per la distribuzione di acconti. I suoi emolumenti sono compresi nelle commissioni di gestione.

#### ■ **Articolo 8 – La contabilità e la relazione sulla gestione**

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti riepilogativi e stila una relazione riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

L'inventario è certificato dalla banca depositaria, mentre la documentazione sopra indicata è sottoposta al controllo della società di revisione.

La società di gestione mette tale documentazione a disposizione dei possessori delle quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e fornisce loro informazioni relative all'ammontare dei proventi a cui hanno diritto: tale documentazione è inviata tramite posta su esplicita richiesta dei possessori delle quote, oppure sarà messa a loro disposizione presso la società di gestione o la banca depositaria.

### **TITOLO 3: MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

#### ■ **Articolo 9 – Proventi distribuibili**

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi e gettoni di presenza oltre a tutti gli altri proventi relativi ai titoli che compongono il portafoglio del fondo, maggiorato degli importi momentaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare di spese di gestione e oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio incrementato del residuo utili e maggiorato o decurtato del saldo dei

conti di compensazione relativi ai proventi dell'esercizio chiuso.

La società di gestione decide in merito alla ripartizione dei proventi.

L'utile netto è ripartito fra le due categorie di quote in proporzione al loro contributo al patrimonio netto globale.

Ai titolari di quote "C" verrà applicato il regime della capitalizzazione pura, ovvero verrà messa in riserva la totalità dei prodotti.

### **TITOLO 4: FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE**

#### ■ **Articolo 10 - Fusione - Scissione**

La società di gestione può sia apportare, in toto o in parte, il patrimonio incluso nel fondo ad un altro OICVM da essa gestito o fatto gestire da un'altra società, sia suddividere il fondo in due o più fondi comuni di cui assicurerà la gestione.

Tali operazioni di fusione o scissione possono essere effettuate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute da ogni partecipante al fondo.

#### ■ **Articolo 11 – Scioglimento - Proroga**

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio netto del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informerà l'AMF e procederà allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso essa informa i possessori delle quote della sua decisione e, a decorrere da tale data, le richieste di sottoscrizione o di rimborso non saranno più accettate.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni della banca depositaria, o nel caso in cui non sia stata designata un'altra banca depositaria oppure alla data fissata quale termine della durata del fondo, qualora non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'AMF la data e la procedura di scioglimento stabilite. Successivamente, essa trasmette all'AMF la relazione della società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con la banca depositaria. La decisione deve essere presa almeno tre mesi prima del termine della durata prevista del fondo, e resa nota ai possessori delle quote come pure all'Autorité des Marchés Financiers.

#### ■ **ARTICOLO 12 - LIQUIDAZIONE**

Nel caso di scioglimento, la società di gestione, o eventualmente la banca depositaria, è incaricata delle operazioni di scioglimento. A tale fine sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio netto, al pagamento degli eventuali creditori ed alla ripartizione tra i possessori delle quote del saldo disponibile in contanti e in titoli.

La società di revisione e la banca depositaria assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

### **TITOLO 5: CONTROVERSIE**

#### ■ **ARTICOLO 13 - COMPETENZA – ELEZIONE DI DOMICILIO**

Qualsiasi controversia riguardante il fondo che possa sorgere nel corso della durata di funzionamento dello stesso, oppure in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote, sia tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.

## CARMIGNAC PATRIMOINE

**Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese**

Prospetto informativo completo

*Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Informativo Completo e Semplificato ricevuto dalla Autorité des Marchés Financier in Francia.*

*Il presente Prospetto Informativo è depositato presso la Consob in data 05/05/2009 ed è valido a decorrere dal 06/05/2009.*

# CARMIGNAC PATRIMOINE PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

## Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

### PARTE A - STATUTO

#### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN
  - Quota A: FR0010135103
  - Quota E: FR0010306142
- Denominazione : CARMIGNAC PATRIMOINE
- Forma giuridica: FCI di diritto francese
- Compartii/fondi "feeder": No
- Società di gestione: CARMIGNAC GESTION
- Società preposta alla gestione contabile: CACEIS FASTNET
- Durata prevista del Fondo: Questo OICVM è stato costituito il 3 gennaio 2005 per una durata iniziale di 99 anni
- Banca depositaria: CACEIS BANK
- Società incaricata della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso: CARMIGNAC GESTION
- Società di revisione: Studio Patrice VIZZAVONA
- Società di collocamento: CARMIGNAC GESTION

#### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

- **Classificazione:**  
Bilanciato ("diversifié")

- **Obiettivo di gestione**

La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI AC World Index convertito in euro e per il 50% dall'indice mondiale obbligazionario Citigroup WGBI All Maturities Eur ed è orientata verso la ricerca di una performance assoluta e regolare, compatibile con i necessari requisiti di sicurezza richiesti per la costituzione di un patrimonio a medio termine, nonché con il profilo di rischio, corrispondente ad un investimento pari ad almeno il 50% in obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di credito negoziabili sui mercati europei ed internazionali, mentre la restante percentuale viene ripartita in titoli azionari europei ed extraeuropei.

- **Indice di riferimento**

L'indice di riferimento è il seguente indice composito: 50% dell'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index, convertito in euro + 50% dell'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities Eur.

Tale indice composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di riferimento.

Descrizione dell'indice MSCI AC World Index: l'indice di riferimento della componente azionaria è l'indice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World convertito in euro. Esso viene calcolato in dollari e senza reinvestimento delle cedole da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).

Descrizione dell'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur : l'indice di riferimento della componente obbligazionaria è l'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur. Esso viene calcolato in euro e senza reinvestimento delle cedole da Citigroup (codice Bloomberg: SBWGEU). Questo indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi degli emittenti internazionali (dati al 30 settembre 2004).

- **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Il Fondo comune d'investimento (FCI) avrà un'esposizione massima del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Il patrimonio del FCI potrà comprendere obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, CDX, ABX ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% dei nostri impegni fuori bilancio.

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter".

In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

Il FCI potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la gestione della liquidità del Fondo.

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

- **PROFILO DI RISCHIO**

Il vostro capitale sarà investito in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti e OICVM sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Il profilo di rischio del Fondo si presta ad un orizzonte d'investimento superiore a 3 anni.

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, come per tutti gli investimenti finanziari, il valore patrimoniale del Fondo è soggetto alle fluttuazioni dei mercati azionari e obbligazionari internazionali, e che pertanto esso può subire forti variazioni. Il possessore di quote non gode di alcuna garanzia di restituzione del capitale investito.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'andamento dei differenti mercati (azionario e obbligazionario). Sussiste il rischio che l'OICVM, in talune circostanze, non venga investito sui mercati più redditizi.

Rischio azionario: il fondo è esposto al rischio azionario dei mercati dell'area dell'euro, internazionali ed emergenti, dallo 0 % al 50% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari.

Gli investitori francesi devono considerare l'eventualità che le modalità di funzionamento e controllo dei mercati emergenti si discostino dagli standard utilizzati in prevalenza sulle più importanti piazze internazionali.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio dei tassi d'interesse dei mercati dell'area dell'euro ed internazionali dal 50% al 100% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari.

Rischio di credito: il rischio di credito è rappresentato dall'eventualità che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private o degli strumenti derivati connessi a tali emittenti (Credit Default Swap) può subire diminuzioni. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni. Il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade". Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine. Gli investitori francesi possono essere esposti al rischio di cambio.

Liquidità: i mercati in cui opera il FCI possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

Rischio di perdita in conto capitale: il Fondo non gode di alcuna garanzia o protezione.

■ **Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo**

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori.

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, le casse ferie e congedi così come ogni organismo senza scopo di lucro), le persone giuridiche e le persone fisiche. L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesoreri aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati che dispongono di liquidità consistenti.

Il FCI può fungere da supporto a contratti di assicurazione sulla vita in unità di conto.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si raccomanda all'investitore di avvalersi di una consulenza professionale, finalizzata a diversificare i suoi investimenti ed a determinare la quota del suo portafoglio finanziario o del suo patrimonio da investire in questo Fondo, considerando in particolare la durata d'investimento consigliata e l'esposizione ai rischi succitati, l'entità del suo patrimonio personale, i propri bisogni ed obiettivi.

La durata d'investimento consigliata è di 3 anni.

**INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE**

■ **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, ai collocatori ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Quota A: Fino all'4% Quota E: Assente
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

■ **COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE**

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance. intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- commissioni di movimentazione addebitate al Fondo;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprehensive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Quota A: Fino all'1,5% tasse incluse  Quota E: Fino all'2% tasse incluse (1)
Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta (2)
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese : 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse  Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) L'aliquota del 2% comprende una commissione di distribuzione massima dello 0,5% destinata al distributore.

(2) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del fondo comune di investimento e il suo indice di riferimento, nel corso dell'esercizio.

L'indice di riferimento è il seguente indice composito: 50% dell'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index, convertito in euro + 50% dell'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities Eur.

La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto.

Qualora la performance dall'inizio dell'esercizio sia positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento, composito per il 50% dall'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index (Eur) e dal restante 50% dall'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities (Eur) verrà costituito su base giornaliera un accantonamento non superiore al 10% di tale sovraperformance. In caso di performance inferiore rispetto a tale indice, si effettua una riduzione dell'accantonamento su base giornaliera fino ad un massimo del 10% di tale sottoperformance a concorrenza dell'importo degli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonato annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Se, nel corso dell'esercizio, la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, la parte variabile delle commissioni di gestione sarà pari a zero.

Se, nel corso dell'anno, la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'esercizio, è positiva e superiore al suo indice di riferimento calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di spese di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto.

In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Questa parte variabile verrà definitivamente percepita alla chiusura di ogni esercizio solo se, rispetto all'anno trascorso, la performance del fondo comune d'investimento è positiva e superiore a quella del suo indice di riferimento. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

■ **REGIME FISCALE**

In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi alla società di collocamento dell'OICVM.

**INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

■ **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le richieste di sottoscrizione o di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto prima delle ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalla quotazioni di chiusura di borsa di G.

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno successivo di contrattazione e pubblicazione del valore patrimoniale netto.

■ **Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 Parigi  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

■ **Data di chiusura dell'esercizio:**

Giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

■ **Destinazione dei proventi**

Il FCI comprende due categorie di quote: A ed E. I proventi delle quote A ed E vengono interamente capitalizzati. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

■ **Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana;

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

■ **Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION. Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

■ **Valuta di denominazione delle quote o azioni**

Euro

Categorie di quote	Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione des revenus
A	762,24 euro	No	FR0010135103	capitalizzazione
E	100 euro	No	FR0010306142	capitalizzazione

■ **Caratteristiche delle varie categorie di quote**

Categorie di quote	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva
A	Euro	Tutti	1 quota	0,100 quota
E	Euro	Tutti	1 quota	1 quota

Esistono due categorie di quote: A ed E. Le caratteristiche di tali categorie sono rigorosamente identiche, tranne per i due punti seguenti:

- le commissioni di gestione
- Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso

Prospetto semplificato Carmignac Patrimoine

■ **Data di costituzione**

Il Fondo è stato autorizzato dall'AMF in data 3 novembre 2004. È stato costituito il 3 gennaio 2005 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ **Valore patrimoniale netto iniziale**

Il valore patrimoniale netto iniziale della quota A è pari a 762,24 euro.

Il valore patrimoniale netto iniziale della quota E è pari a 100 euro.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

■ **Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARIGI

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 31/03/2009

Il sito della AMF - *Autorité des Marchés Financiers* ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti normativi e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

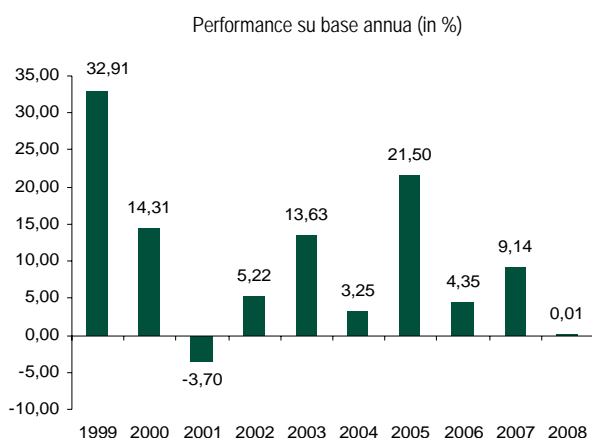
■ **Diffusione delle informazioni concernenti la politica di voto della società di gestione e la relativa attuazione.**

Il documento "Politica di voto" e il rapporto della società di gestione che riporta le condizioni in base alle quali la stessa ha esercitato i diritti di voto degli OICVM da essa gestiti e le informazioni relative al voto su ogni risoluzione, possono essere consultati presso la sua sede legale:

CARMIGNAC GESTION, -24 Place Vendôme, -75001 Parigi – e-mail [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2008



### Quota A:

FR0010135103

Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	0,01%	4,42%	7,39%
Valore di riferimento	-11,96%	-4,14%	1,17%

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

### Indice di riferimento

Composito (50% MSCI AC WORLD INDEX + 50% WGBI ALL MATURITIES EUR)

### Commenti:

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2008

#### Commissioni addebitate all'OICVM

Commissioni operative e di gestione	1,50%
Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
Altre spese addebitate all'OICVM	0,32%
Commissione di performance	n/d
Commissione di movimentazione	0,32%
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>1,82%</b>

#### Informazioni sulle transazioni

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Assente
OBBLIGAZIONI	Assente

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:

le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede.

spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

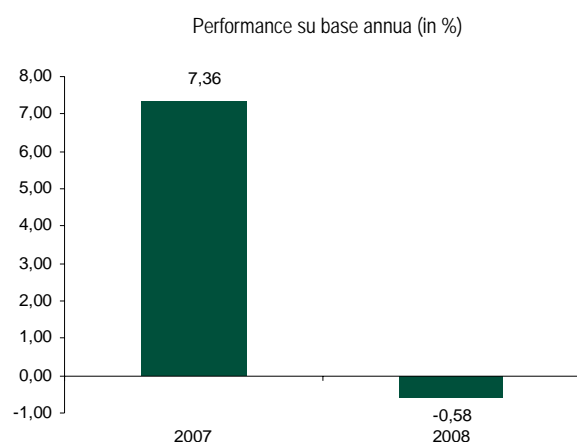
In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie: commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. commissione di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2008



### Commenti:

### Quota E:

FR0010306142

Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	-0,58%		
Valore di riferimento	-11,96%		

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

### Indice di riferimento

Composito (50% MSCI AC WORLD INDEX + 50% WGBI ALL MATURITIES EUR)

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2008

#### Commissioni addebitate all'OICVM

<b>Commissioni operative e di gestione</b>	2,00%
<b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b>	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
<b>Altre spese addebitate all'OICVM</b>	0,32%
Commissione di performance	n/d
Commissione di movimentazione	0,32%
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>2,32%</b>

#### Informazioni sulle transazioni

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Assente
OBBLIGAZIONI	Assente

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:

le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede.

spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie:

commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi.

commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo.

La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

# NOTA INTEGRATIVA DETTAGLIATA

## 1. CARATTERISTICHE GENERALI

### 1.1 FORMA DELL'OICVM

#### o Denominazione

CARMIGNAC PATRIMOINE

#### o Forma giuridica e Stato membro nel quale il Fondo è stato costituito

Fondo comune d'investimento (FCI) di diritto francese, costituito in Francia, conforme alla normativa europea (Direttiva 85/611 CEE, modificata dalla Direttiva 2001/107).

#### o Data di costituzione e durata prevista del Fondo

Il Fondo è stato autorizzato dalla Commissione delle operazioni di borsa francese in data 3 novembre 2004. È stato costituito il 3 gennaio 2005 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

#### o Sintesi dell'offerta di gestione

Categorie di quote	Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione iniziale	Importo minimo di sottoscrizione successiva
A	762.24 euro	No	FR0010135103	Capitalizzazione	Euro	Tutti	1 quota	0,100 quota
E	100 euro	No	FR0010306142	Capitalizzazione	Euro	Tutti	1 quota	1 quota

Esistono due categorie di quote: A ed E. Le caratteristiche di tali categorie sono rigorosamente identiche, tranne per i due punti seguenti:

- le commissioni di gestione
- le commissioni d'ingresso e di uscita.

#### o Recapito presso il quale sono reperibili l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione periodica

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Il sito dell'AMF – "Autorité des Marchés Financiers" ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

### 1.2 SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO

#### o Società di gestione

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI Autorizzata dalla COB (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa) in data 13 marzo 1997 con il numero GP 97-08.

#### o Banca depositaria e organismo di custodia

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,

Istituto di credito autorizzato dal CECEI (Comité des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

#### o Società incaricata della ricezione degli ordini di sottoscrizione e rimborso:

CARMIGNAC GESTION, société anonyme, 24, Place Vendôme, 75001 PARIGI

#### o Custode dei registri delle quote

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,

Istituto di credito autorizzato dal CECEI (Comité des établissements de crédit et investissements), 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

#### o Società di revisione

Studio Patrice VIZZAVONA, 64, boulevard Maurice Barrès, 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Sig. Patrice VIZZAVONA

o **Il(l) collocatore(i)**

CARMIGNAC GESTION, *Société anonyme*, 24, place Vendôme, 75001 PARIS

o **Società preposta alla gestione contabile**

CACEIS FASTNET, *Société anonyme*, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIGI

## 2. MODALITÀ OPERATIVE E DI GESTIONE

### 2.1 CARATTERISTICHE GENERALI

o **Caratteristiche delle quote o azioni**

Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La contabilità delle passività viene svolta da CACEIS BANK.

L'amministrazione delle quote viene effettuata tramite Euroclear France.

Trattandosi di un FCI, il possesso di quote non comporta il diritto di voto e il potere decisionale compete alla società di gestione. È

possibile effettuare la sottoscrizione e il rimborso delle quote in frazioni millesimali.

Le quote sono emesse al portatore.

o **Data di chiusura**

L'esercizio contabile si chiude il giorno dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

o **Informazioni sul regime fiscale**

Si fa presente agli investitori che le informazioni di seguito fornite costituiscono solo una sintesi generale del regime fiscale francese applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, agli investimenti effettuati in un FCI a capitalizzazione di diritto francese. Gli investitori sono pertanto invitati ad esaminare la propria situazione specifica rivolgendosi ai loro consulenti fiscali di fiducia.

Aspetti fiscali concernenti il FCI

In Francia la caratteristica di comproprietà dei FCI dispensa questi ultimi, a pieno diritto, dall'applicazione dell'imposta sulle società; pertanto essi beneficiano, per loro stessa natura, di un certo grado di trasparenza. I proventi realizzati e percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione non sono, pertanto, imponibili al livello del Fondo stesso.

All'estero (nei paesi d'investimento del Fondo), le plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di valori mobiliari esteri e i proventi di origine straniera percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione possono, ove necessario, essere soggetti ad imposizione (in genere sotto forma di ritenuta alla fonte). In taluni casi limitati, l'imposizione all'estero può essere ridotta o soppressa in virtù dell'applicazione di determinate convenzioni fiscali.

Aspetti fiscali concernenti i possessori di quote del FCI:

- Possessori residenti in Francia

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate e i proventi distribuiti dal FCI, nonché le plusvalenze e minusvalenze registrate dal possessore sono soggetti alle norme fiscali vigenti.

- Possessori non residenti in Francia

Con le debite riserve concernenti eventuali convenzioni fiscali, l'imposizione di cui all'articolo 150-0 A del CGI (Codice generale delle imposte) non si applica alle plusvalenze realizzate in seguito all'acquisto o alla vendita di quote del Fondo da parte di persone fisiche non aventi domicilio fiscale in Francia (CGI, articolo 4 B) o da persone giuridiche la cui sede sociale non sia domiciliata in Francia, a condizione che le suddette persone, nel corso dei cinque anni precedenti il rimborso o la vendita delle proprie quote, non abbiano detenuto in alcun momento, direttamente o indirettamente, più del 25% del totale delle quote (CGI, articolo 244 bis C).

I possessori di quote non residenti in Francia saranno soggetti alle disposizioni della normativa fiscale vigente nel loro paese di residenza.

Rimborso di una quota seguito da una sottoscrizione

Dal momento che il FCI è si articola in due categorie di quote, il passaggio da una categoria all'altra sotto forma di rimborso seguito da una sottoscrizione nella seconda categoria di quote costituisce, ai fini fiscali, una cessione a titolo oneroso suscettibile di generare una plusvalenza imponibile.

### 2.2 DISPOSIZIONI PARTICOLARI

#### 2.2.1 Codice Isin

Categorie di quote	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi
A	FR0010135103	Capitalizzazione
E	FR0010306142	Capitalizzazione

## 2.2.2 Classificazione

Bilanciato ("diversifié")

## 2.2.3 Obiettivo di gestione

La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI AC World Index convertito in euro e per il 50% dall'indice mondiale obbligazionario Citigroup WGBI All Maturities Eur ed è orientata verso la ricerca di una performance assoluta e regolare, compatibile con i necessari requisiti di sicurezza richiesti per la costituzione di un patrimonio a medio termine, nonché con il profilo di rischio, corrispondente ad un investimento pari ad almeno il 50% in obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di credito negoziabili sui mercati europei ed internazionali, mentre la restante percentuale viene ripartita in titoli azionari europei ed extraeuropei.

## 2.2.4 Indice di riferimento

L'indice di riferimento è il seguente indice composito: 50% dell'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index, convertito in euro + 50% dell'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities Eur.

Tale indice composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di riferimento.

Descrizione dell' indice MSCI AC World: l'indice di riferimento della componente azionaria è l'indice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World convertito in euro. Esso viene calcolato in dollari e senza reinvestimento delle cedole da Citigroup (codice Bloomberg: MXWD) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).

Descrizione dell'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur : l'indice di riferimento della componente obbligazionaria è l'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur. Esso viene calcolato in euro e senza reinvestimento delle cedole da Citigroup (codice Bloomberg: SBWGEU). Questo indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi degli emittenti internazionali (dati al 30 settembre 2004).

## 2.2.5 Strategia d'investimento

### - Strategie adottate

La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi di fondo delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.

Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella alla base del suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.

La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

### - Caratteristiche delle classi di attività

#### Azioni

Il Fondo comune d'investimento (FCI) avrà un'esposizione massima del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione.

#### Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Il patrimonio del FCI potrà comprendere obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione.

Il gestore si riserva la possibilità d'investire in OICVM il cui rating sia inferiore a "investment grade".

Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo a livello di duration, di sensibilità e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati.

### OICVM e fondi d'investimento

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion.

Il patrimonio netto del FCI potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione. Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:

- OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati);
- se necessario, in OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, la cui classificazione AMF (Autorità dei mercati finanziari) è di tipo azionario, obbligazionario, di liquidità o bilanciato; e in FCPR (Fondi comuni di investimento a rischio) e in FCPI (Fondi comuni di investimento nell'innovazione)

### Trackers o Exchange Traded Funds (ETF)

Il Fondo può ricorrere in misura puntuale a strumenti indicizzati, denominati ETF ("exchange traded funds") o "trackers".

### Strumenti finanziari derivati

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

La dinamizzazione o la copertura del portafoglio avverranno attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e obbligazionari.

Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi.

Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute.

Il gestore ricorrerà all'utilizzo di strumenti derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre il Fondo al rischio di credito. In virtù della loro classificazione come operazioni su derivati complessi, le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% dei nostri impegni fuori bilancio.

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

### Titoli con derivati incorporati

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili dell'area dell'europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter".

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, credito, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.

Rispetto agli altri strumenti derivati summenzionati, il ricorso a titoli strutturati con derivati incorporati sarà motivato dalla volontà del gestore di ottimizzare la copertura o, all'occorrenza, la dinamizzazione del portafoglio, riducendo i costi correlati all'impiego di tali strumenti finanziari al fine di conseguire l'obiettivo di gestione.

In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.

### Depositi e liquidità

Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.

A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.

È proibita la concessione di prestiti in denaro.

## Assunzione di prestiti in denaro

Il FCI potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari.

## Acquisizione e cessione temporanea di titoli

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato. Per informazioni integrative si rimanda alla rubrica "Spese e commissioni".

### 2.2.6 Profilo di rischio

Il fondo investirà in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti e OICVM sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Il profilo di rischio del Fondo si presta ad un orizzonte d'investimento superiore a 3 anni.

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, come per tutti gli investimenti finanziari, il valore patrimoniale del Fondo è soggetto alle fluttuazioni dei mercati azionari e obbligazionari internazionali, e che pertanto esso può subire forti variazioni. Il possessore di quote non gode di alcuna garanzia di restituzione del capitale investito.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'andamento dei differenti mercati (azionario e obbligazionario). Sussiste il rischio che l'OICVM, in talune circostanze, non venga investito sui mercati più redditizi.

Rischio azionario: il fondo è esposto al rischio azionario dei mercati dell'area dell'euro, internazionali ed emergenti, dallo 0 % al 50% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari.

Gli investitori francesi devono considerare l'eventualità che le modalità di funzionamento e controllo dei mercati emergenti si discostino dagli standard utilizzati in prevalenza sulle più importanti piazze internazionali.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio dei tassi d'interesse dei mercati dell'area dell'euro ed internazionali dal 50% al 100% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti finanziari.

Rischio di credito: il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade". Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's). D'altro canto, esiste un rischio di credito più specifico connesso all'impiego dei derivati di credito (Credit Default Swap).

I casi in cui è previsto un rischio derivante dall'utilizzo di CDS sono riportati nella seguente tabella:

Detenzione del titolo sottostante al CDS	Finalità dell'impiego del CDS da parte del gestore	Esposizione al rischio di credito
Si	Vendita di protezione	Si, in caso di deterioramento della qualità creditizia dell'emittente del titolo sottostante
Si	Acquisto di protezione	No
No	Vendita di protezione	Si, in caso di deterioramento della qualità creditizia dell'emittente del titolo sottostante
No	Acquisto di protezione	Si, in caso di miglioramento della qualità creditizia dell'emittente del titolo sottostante

Il rischio di credito è calcolato mediante un'analisi qualitativa volta alla valutazione della solvibilità delle imprese (ad opera del team di analisti del credito).

Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.

Liquidità: i mercati in cui opera il FCI possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

Rischio di perdita in conto capitale: il Fondo non gode di alcuna garanzia o protezione.

### 2.2.7 Sottoscrittori interessati

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori.

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, le casse ferie e congedi così come ogni organismo senza scopo di lucro), le persone giuridiche e le persone fisiche.

Il FCI può fungere da supporto a contratti di assicurazione sulla vita in unità di conto.

L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesorieri aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati che dispongono di liquidità consistenti. L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo FCI dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si raccomanda all'investitore di avvalersi di una consulenza professionale, finalizzata a diversificare i suoi investimenti ed a determinare la quota del suo portafoglio finanziario o del suo patrimonio da investire in questo Fondo, considerando in particolare la durata d'investimento consigliata e l'esposizione ai rischi succitati, l'entità del suo patrimonio personale, i propri bisogni ed obiettivi.

La durata d'investimento consigliata è di 3 anni.

### 2.2.8 Modalità di determinazione e di destinazione degli utili

Il FCI comprende due categorie di quote: A ed E. I proventi delle quote A ed E vengono interamente capitalizzati. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

### 2.2.9 Caratteristiche delle quote

Le quote sono denominate in euro e possono essere suddivise in millesimi di quota.

Esistono due categorie di quote: A ed E. Le caratteristiche di tali categorie sono rigorosamente identiche, tranne per i due punti seguenti:

- le commissioni di gestione
- le commissioni d'ingresso e di uscita.

### 2.2.10 Frequenza di distribuzione

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

### 2.2.11 Condizioni di sottoscrizione e rimborso

#### Data e periodicità del valore patrimoniale netto

Quotidiana.

- Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

#### Condizioni di sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione o di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto prima delle ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalla quotazioni di chiusura di borsa di G.

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno successivo di contrattazione e pubblicazione del valore patrimoniale netto.

#### Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi

L'istituto designato per ricevere sottoscrizioni/rimborsi è CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme, 75001 Parigi  
Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

#### Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente.

Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

### 2.2.12 Spese e commissioni

#### Commissioni di sottoscrizione e di rimborso dell'OICVM

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, alla società di collocamento ecc.

Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso	Base di calcolo	Aliquota
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Quote A: Fino all'4% Quote E: Assente
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Assente

## Commissioni operative e di gestione

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.
- Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprendenti di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	Quote A: Fino all'1,5% tasse incluse Quote E: Fino all'2% tasse incluse (1)
Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta (2)
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	<u>Borsa francese:</u> 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse <u>Borse di altri paesi</u> 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

(1) L'aliquota del 2% comprende una commissione di distribuzione massima dello 0,5% destinata al distributore.

(2) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul confronto tra la performance del fondo comune di investimento e il suo indice di riferimento, nel corso dell'esercizio.

L'indice di riferimento è il seguente indice composito: 50% dell'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index, convertito in euro + 50% dell'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities Eur.

La performance del fondo comune di investimento è calcolata in base all'andamento del valore patrimoniale netto.

Qualora la performance dall'inizio dell'esercizio sia positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index (Eur) e dal restante 50% dall'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities (Eur) verrà costituito su base giornaliera un accantonamento non superiore al 10% di tale sovraperformance. In caso di performance inferiore rispetto a tale indice, si effettua una riduzione dell'accantonamento su base giornaliera fino ad un massimo del 10% di tale sottoperformance a concorrenza dell'importo degli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Se, nel corso dell'esercizio, la performance del fondo comune di investimento è inferiore al suo indice di riferimento, la parte variabile delle commissioni di gestione sarà pari a zero.

Se, nel corso dell'anno, la performance del fondo comune di investimento, dall'inizio dell'esercizio, è positiva e superiore al suo indice di riferimento calcolato sullo stesso periodo, su tale sovraperformance verrà costituito un accantonamento a titolo di spese di gestione variabili ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto.

In caso di sottoperformance del fondo comune di investimento rispetto al suo indice di riferimento nell'intervallo tra due valori patrimoniali netti, ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà controbilanciato da uno storno. Gli storni sulla provvigione sono limitati al raggiungimento degli accantonamenti effettuati in precedenza.

Questa parte variabile verrà definitivamente percepita alla chiusura di ogni esercizio solo se, rispetto al suddetto esercizio, la performance del fondo comune d'investimento è positiva e superiore a quella del suo indice di riferimento. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

## Modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate alle condizioni di mercato applicabili al momento dell'operazione. CARMIGNAC GESTION non percepisce alcuna remunerazione su queste operazioni.

### Soft commission

CARMIGNAC GESTION non percepisce né per proprio conto né per conto di terzi alcuna commissione in natura ai sensi del Regolamento generale della Autorité des Marchés Financiers (ex Commission des Opérations de Bourse). Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione annuale dell'OICVM.

#### 2.2.13 Scelta degli intermediari

Carmignac Gestion ha adottato un approccio a più criteri per selezionare gli intermediari che garantiscono la migliore esecuzione degli ordini di borsa.

I criteri adottati sono sia quantitativi che qualitativi, e dipendono dai mercati nei quali gli intermediari offrono le loro prestazioni, sia in termini di aree geografiche che di strumenti finanziari.

I criteri di analisi attengono in particolare alla disponibilità e alla dinamicità degli interlocutori, alla solidità finanziaria, alla rapidità, alla qualità di gestione e di esecuzione degli ordini nonché ai costi di intermediazione.

## 3. INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

---

### 3.1 Data e periodicità del valore patrimoniale netto

Quotidiana.

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### 3.2 Condizioni di sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION e vengono evase il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G e pubblicato il giorno successivo (G+1).

In determinati paesi la sottoscrizione di quote può essere effettuata secondo modalità specifiche autorizzate dall'autorità di vigilanza del paese in questione.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti nel giorno di contrattazione successivo.

### 3.3 Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### 3.4 Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION e pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

### 3.5 Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a: CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione  
Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35  
Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

## 4. NORME DI INVESTIMENTO

### 4.1 Percentuali regolamentari

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili agli OICVM a vocazione generale di diritto francese armonizzati. Il seguente quadro riepiloga le norme principali:

<p>AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FCC, ovvero: azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna. Titoli di credito che rappresentino ciascuno un diritto di credito nei confronti dell'organismo emittente, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna, eccetto le cambiali commerciali. Quote e titoli di credito emessi da fondi comuni di credito</p>	<p>Fino a un massimo del 100% negli strumenti finanziari di diritto francese o estero di cui alla colonna a sinistra. Il FCI può investire non oltre il 5% in titoli di uno stesso gruppo emittente. In seno al portafoglio, una sola entità può costituire il gruppo emittente. Tale percentuale può raggiungere il 10% per ogni entità e il 20% per ciascun gruppo emittente qualora il valore totale dei gruppi che superano il 5% non sia superiore al 40% del patrimonio.</p>
<p>QUOTE O AZIONI DI OICVM O FONDI D'INVESTIMENTO AMMESSI (compresi gli ETF francesi o di altri paesi)</p>	<p>Fino al 10% del patrimonio:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ - sotto forma di quote o azioni di OICVM francesi</li> <li>▪ - sotto forma di quote o azioni di OICVM europei conformi alla direttiva</li> <li>▪ - sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF.</li> </ul>
<p>PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE</p>	<p>Massimo il 10% del passivo di uno stesso emittente. Fino al 25% del passivo di uno stesso emittente per gli OICVM</p>
<p>"ALTRE ATTIVITÀ AMMESSE" NEL LIMITE DEL 10% DEL PATRIMONIO</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Quote o azioni di FCIR (Fondi comuni d'investimento a rischio) compresi FCII (Fondi comuni d'investimento nell'innovazione) e FIP (Fondi di investimento locali), di FCIMT (Fondi comuni di investimento su mercati a termine), di OICVM o di fondi d'investimento francesi o esteri che investono più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento, di OICVM "feeder", di OICVM con regole d'investimento semplificate (ossia i tre tipi di ARIA: ARIA con effetto leva, ARIA senza effetto leva e fondi di fondi alternativi), di OICVM con procedura semplificata e OICVM a gestione senza vincoli;</li> <li>▪ - sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF;</li> <li>▪ buoni di sottoscrizione;</li> <li>▪ buoni di cassa;</li> <li>▪ pagherò cambiari;</li> <li>▪ effetti ipotecari;</li> <li>▪ strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o dei titoli di credito negoziabili o assimilati.</li> </ul>

### 4.2 Percentuali specifiche

Investimento di almeno il 50% del patrimonio in obbligazioni, buoni del Tesoro, titoli di credito negoziabili sui mercati europei e internazionali.

### 4.3 Calcolo dell'impegno

Il FCI ha selezionato il metodo lineare ai fini del calcolo dell'impegno fuori bilancio.

## 5. REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEL PATRIMONIO

Il rendiconto annuale dell'esercizio di 12 mesi chiuso il giorno di ultima valutazione del valore patrimoniale netto dell'anno in corso è redatto conformemente alle norme del regolamento del comitato di regolamentazione contabile n. 2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano dei conti degli OICVM.

### 5.1 Principali modifiche apportate al nuovo piano dei conti dell'OICVM

La presentazione degli strumenti finanziari a bilancio, in precedenza condizionata dai rapporti di ripartizione dei rischi, viene abbandonata a favore di una presentazione per tipologia degli strumenti.

Le posizioni fuori bilancio vengono presentate in base al loro significato economico.

Le operazioni di swap sono riportate in valore nominale.

La struttura dell'allegato è soggetta a modifiche al fine di fornire al lettore migliori informazioni sul tipo di rischi derivanti sia dal possesso di strumenti finanziari che dall'attuazione della strategia di gestione indicata nel prospetto informativo o nella nota informativa.

La valuta contabile è l'euro.

## 5.2 Metodi di valorizzazione delle voci di bilancio e delle operazioni a termine fisso o condizionato

### o Portafoglio titoli

Le entrate in portafoglio sono contabilizzate al prezzo di acquisto spese escluse, le uscite al prezzo di vendita spese escluse.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine fisso e condizionato detenuti in portafoglio, denominati in valuta, sono convertiti nella valuta di calcolo sulla base dei tassi di cambio rilevati a Parigi il giorno di valutazione (quotazione ASFFI rilevata alle ore 13.00, fatta eccezione per il dollaro statunitense, rilevato dalla pagina MGTX di REUTERS alle ore 15.00). Per la valorizzazione del portafoglio vengono adottati i metodi spiegati qui di seguito:

#### o I titoli francesi

- di liquidità, sistema a regolamento differito: sulla base dell'ultima quotazione
- del mercato libero O.T.C. (*over-the-counter*): sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

Le OAT vengono valorizzate alla quotazione centrale di una forchetta di valori generata dall'operatore che negozia tali titoli (operatore primario selezionato dal Tesoro francese) e fornita da un'agenzia d'informazione. Tale quotazione è oggetto di un controllo di affidabilità mediante un raffronto con le quotazioni di numerosi altri operatori primari.

#### o I titoli di altri paesi

quotati e depositati a Parigi: sulla base dell'ultima quotazione

- non quotati e non depositati a Parigi:

- sulla base dell'ultima quotazione nota per quelli del continente europeo, per gli altri, sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

I titoli la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, vengono valutati, sotto responsabilità della società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

#### o Gli OICVM all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

Sono valutati all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

#### o Titoli di credito negoziabili e strumenti derivati composti da un titolo di credito negoziabile appoggiato a uno o più swap su tassi e/o su cambi ("asset swap")

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.).

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) su titoli di credito negoziabili equivalenti; al prezzo verrà eventualmente scontata una differenza rappresentativa delle caratteristiche specifiche dell'emittente del titolo, la valutazione avverrà applicando un metodo attuariale.

Per quelli aventi una vita residua uguale o inferiore a tre mesi: in modo lineare.

Per i crediti valutati al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, sarà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

#### o Per le operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Queste operazioni vengono valorizzate in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Alcune operazioni a tasso fisso aventi vita residua superiore a tre mesi possono essere valutate al prezzo di mercato.

#### o Operazioni a termine fisso o condizionato

Le operazioni di acquisizione e vendita a termine sono valorizzate tenendo conto dell'ammortamento del riporto/deporto.

## 5.3 Operazioni fuori bilancio

### o Operazioni nei mercati regolamentati

- Operazioni a termine fisso: Tali operazioni sono valorizzate, in funzione dei mercati, in base alla quotazione di compensazione. L'impegno viene calcolato nel modo seguente: quotazione del contratto *future* x valore nominale del contratto x quantità.
- Operazioni a termine condizionato: vengono valorizzate, a seconda dei mercati, in base alla prima quotazione o alla quotazione di compensazione. L'impegno è pari al corrispettivo dell'opzione nel controvalore sottostante e viene calcolato nel modo seguente: delta x quantità x unità di contrattazione o valore nominale x quotazione del sottostante.

o **Operazioni nei mercati "over-the-counter":**

- operazioni su tassi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

- Operazioni di swap su tassi di interesse

Per le operazioni aventi una durata residua superiore a tre mesi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

**Operazioni vincolate o non vincolate:**

Tasso fisso/Tasso variabile: valore nominale del contratto

Tasso variabile/Tasso fisso: valore nominale del contratto

Per quelle aventi vita residua uguale o inferiore a tre mesi: valorizzazione in modo lineare.

Per le operazioni di swap su tassi valutate al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, verrà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

L'impegno viene calcolato nel modo seguente:

- Operazioni vincolate (appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

Operazioni non vincolate (non appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

**Altre operazioni in mercati "over-the-counter"**

- Operazioni su tassi, di cambio o di credito: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

L'impegno viene considerato nel modo seguente: valore nominale del contratto.

#### 5.4 Metodo di contabilizzazione degli interessi e dei proventi di valori a remunerazione fissa.

Le entrate sono contabilizzate secondo il metodo dei proventi maturati.

#### 5.5 Metodo di calcolo delle commissioni di gestione fisse e variabili

Le commissioni di gestione fisse non possono superare l'1,5%, tasse incluse, della media quotidiana del patrimonio gestito per la categoria di quote A, e il 2% per la categoria di quote E e sono contabilizzate ad ogni valore patrimoniale netto. Il calcolo si effettua proporzionalmente al tempo trascorso sulla base del patrimonio gestito.

Le commissioni variabili: Qualora la performance dall'inizio dell'esercizio sia positiva e superiore a quella dell'indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice azionario mondiale Morgan Stanley MSCI AC World Index (Eur) e dal restante 50% dall'indice obbligazionario mondiale Citigroup WGBI All Maturities (Eur) verrà costituito su base giornaliera un accantonamento non superiore al 10% di tale sovraperformance. In caso di performance inferiore rispetto a tale indice, si effettua una riduzione dell'accantonamento su base giornaliera fino ad un massimo del 10% di tale sottoperformance a concorrenza dell'importo degli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

#### 5.6 Commissione di movimentazione (non rientra nella verifica effettuata dalla Società di revisione)

CARMIGNAC GESTION percepisce una commissione di movimentazione ai sensi del regolamento generale della "Autorité des Marchés Financiers" alle condizioni seguenti:

-0,3% tasse incluse sulle operazioni di Borsa in Francia, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse;

-0,4% tasse incluse sulle operazioni di borsa in altri paesi, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse.

Qualora, in via eccezionale, un organismo di custodia subordinato prelevi, per un'operazione particolare, una commissione di movimentazione non prevista dalle modalità di cui sopra, la descrizione delle operazioni e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà indicata nella relazione sulla gestione dell'OICVM.

#### 5.7 Distribuzione dei proventi

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

#### 5.8 Valuta contabile

La contabilità del Fondo è tenuta in euro.

# REGOLAMENTO DEL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO CARMIGNAC PATRIMOINE

## TITOLO 1: PATRIMONIO E QUOTE

### ARTICOLO 1 – QUOTE DI PARTECIPAZIONE

I diritti dei coproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde ad una identica frazione del patrimonio del Fondo. Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, eccetto il caso di scioglimento anticipato o di proroga previsto nel presente regolamento (cfr. articolo 11).

Le caratteristiche delle varie categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto informativo semplificato e nella nota informativa dettagliata del FCI.

Le varie categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione)
- essere denominate in valute diverse
- sostenere commissioni di gestione diverse
- sostenere commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse
- avere un valore nominale diverso.

È ammesso il raggruppamento o frazionamento di quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di amministrazione, in decimi, centesimi, millesimi e decimillesimi, denominati frazioni di quota.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà costantemente proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre norme previste dal regolamento riguardanti le quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, l'organo competente della società di gestione può, per autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

### Articolo 2 – Ammontare minimo del patrimonio

Non è consentito procedere al rimborso di quote qualora il patrimonio del FCI diventi inferiore a 300.000 euro; in tale caso, tranne se nel frattempo il patrimonio netto abbia superato tale importo, la società di gestione adotta le misure necessarie per procedere entro il termine di trenta giorni alla fusione od allo scioglimento del fondo.

### ARTICOLO 3 – EMISSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento, su richiesta dei sottoscrittori, in base al valore patrimoniale netto aumentato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni avvengono in base alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo e nella nota integrativa dettagliata.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere quotate su una borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto. Esse possono essere effettuate in contanti e/o mediante conferimento di valori mobiliari. La

società di gestione ha il diritto di rifiutare i titoli presentati ed a tale fine dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'art. 4 e la sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di scioglimento del Fondo e a condizione che i detentori delle quote abbiano espresso il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla banca depositaria entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello in cui la quota è stata valutata.

Tuttavia, qualora per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, si renda necessaria la vendita preliminare di alcuni titoli del fondo, tale termine può essere prorogato, ma in ogni caso senza oltrepassare i 30 giorni.

La cessione od il trasferimento di quote tra possessori di quote, o dai possessori di quote verso terzi, è assimilata a un rimborso con successiva sottoscrizione, tranne nel caso di successione o donazione-eredità; nel caso di terza persona, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal prospetto informativo completo e semplificato.

In applicazione dell'articolo L.214-30 del Code monétaire et financier, il rimborso delle proprie quote da parte della società, così come l'emissione di nuove quote, può essere sospeso, a titolo provvisorio, dalla società di gestione laddove intervengano circostanze eccezionali e qualora richiesto nell'interesse dei possessori di quote.

Quando il patrimonio netto del Fondo comune d'investimento è inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun rimborso di quote.

È possibile effettuare una sottoscrizione minima, conformemente alle modalità previste dal prospetto semplificato e dalla nota informativa dettagliata.

### ARTICOLO 4 – CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato sulla base dei criteri di valutazione riportati nella nota integrativa dettagliata al prospetto informativo completo.

I conferimenti in natura possono comprendere esclusivamente i titoli, i valori o i contratti ammessi a far parte del patrimonio degli OICVM e vengono valutati in base alle norme applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

## TITOLO 2: FUNZIONAMENTO DEL FONDO

### ARTICOLO 5 – LA SOCIETÀ DI GESTIONE

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità all'orientamento stabilito per il fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei possessori delle quote ed esercita in modo esclusivo i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

### ARTICOLO 5 BIS – NORME DI FUNZIONAMENTO

Gli strumenti e i depositi idonei a costituire il patrimonio dell'OICVM nonché le norme di investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del Prospetto informativo completo.

#### ■ **ARTICOLO 6 - LA BANCA DEPOSITARIA**

La banca depositaria assicura la custodia delle attività incluse nel fondo e verifica gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli nonché l'esercizio dei diritti di sottoscrizione ed attribuzione connessi ai valori inclusi nel Fondo. Assicura inoltre gli incassi e i pagamenti di ogni genere.

La banca depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione. All'occorrenza, la banca depositaria deve adottare qualsiasi provvedimento cautelare che reputi necessario. In caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa l'AMF (Autorità dei mercati finanziari).

#### ■ **ARTICOLO 7 - LA SOCIETÀ DI REVISIONE**

È stata nominata una società di revisione per una durata di sei esercizi, previo benestare dell'AMF, dal direttivo della società di gestione.

La società di revisione effettua i controlli previsti dalla legge, ed in particolare certifica, ove necessario, l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nella relazione sulla gestione.

Il suo incarico può essere rinnovato.

La società di revisione porta a conoscenza dell'AMF, nonché della società di gestione del Fondo comune di investimento, qualsiasi irregolarità ed inesattezza rilevata durante lo svolgimento del suo incarico.

Le valutazioni delle attività e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono effettuate sotto il controllo della società di revisione.

La società di revisione esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi apporto in natura e, sotto la sua responsabilità, redige un rapporto in relazione alla valutazione e remunerazione di tale apporto.

La società di revisione attesta l'esattezza della composizione del patrimonio e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della società di revisione sono fissati di comune accordo tra la medesima e il consiglio di amministrazione della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, la società di revisione valuta l'ammontare del patrimonio e redige un rapporto sulle modalità di tale liquidazione.

La società di revisione attesta le situazioni che costituiscono la base per la distribuzioni di acconti.

I suoi emolumenti sono compresi nelle commissioni di gestione.

#### ■ **Articolo 8 - La contabilità e la relazione sulla gestione**

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti riepilogativi e stila una relazione riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

L'inventario è certificato dalla banca depositaria, mentre la documentazione sopra indicata è sottoposta al controllo della società di revisione.

La società di gestione mette tale documentazione a disposizione dei possessori delle quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e fornisce loro informazioni relative all'ammontare dei proventi a cui hanno diritto; tale documentazione è inviata tramite posta su esplicita richiesta dei possessori delle quote, oppure sarà messa a loro disposizione presso la società di gestione o la banca depositaria.

### **TITOLO 3: MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

#### ■ **Articolo 9 - Proventi distribuibili**

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi e gettoni di presenza oltre a tutti gli altri proventi relativi ai titoli che compongono il portafoglio del fondo, maggiorato degli importi momentaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare di spese di gestione e oneri dei prestiti.

Regolamento Carmignac Patrimoine

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio incrementato del residuo utili e maggiorato o decurtato del saldo dei conti di compensazione relativi ai proventi dell'esercizio chiuso.

La società di gestione decide in merito alla ripartizione dei proventi.

L'utile netto è ripartito fra le due categorie di quote in proporzione al loro contributo al patrimonio netto globale.

Ai titolari di quote "C" verrà applicato il regime della capitalizzazione pura, ovvero verrà messa in riserva la totalità dei prodotti.

### **TITOLO 4: FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento - LIQUIDAZIONE**

#### ■ **Articolo 10 - Fusione - Scissione**

La società di gestione può sia apportare, in toto o in parte, il patrimonio incluso nel fondo ad un altro OICVM da essa gestito o fatto gestire da un'altra società, sia suddividere il fondo in due o più fondi comuni di cui assicurerà la gestione.

Tali operazioni di fusione o scissione possono essere effettuate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute da ogni partecipante al fondo.

#### ■ **Articolo 11 - Scioglimento - Proroga**

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio netto del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informerà l'AMF e procederà allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso essa informa i possessori delle quote della sua decisione e, a decorrere da tale data, le richieste di sottoscrizione o di rimborso non saranno più accettate.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni della banca depositaria, o nel caso in cui non sia stata designata un'altra banca depositaria oppure alla data fissata quale termine della durata del fondo, qualora non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'AMF la data e la procedura di scioglimento stabilite. Successivamente, essa trasmette all'AMF la relazione della società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con la banca depositaria. La decisione deve essere presa almeno tre mesi prima del termine della durata prevista del fondo, e resa nota ai possessori delle quote come pure all'Autorité des Marchés Financiers.

#### ■ **ARTICOLO 12 - LIQUIDAZIONE**

Nel caso di scioglimento, la società di gestione, o eventualmente la banca depositaria, è incaricata delle operazioni di scioglimento. A tale fine sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio netto, al pagamento degli eventuali creditori ed alla ripartizione tra i possessori delle quote del saldo disponibile in contanti e in titoli.

La società di revisione e la banca depositaria assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

### **TITOLO 5: CONTROVERSIE**

#### ■ **ARTICOLO 13 - COMPETENZA - ELEZIONE DI DOMICILIO**

Qualsiasi controversia riguardante il fondo che possa sorgere nel corso della durata di funzionamento dello stesso, oppure in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote, sia tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.



## **CARMIGNAC SECURITE**

**Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese**

**Prospetto informativo completo**

Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Informativo Completo e Semplificato ricevuto dalla Autorité des Marchés Financier in Francia.  
Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 20 ottobre 2008.



## CARMIGNAC SECURITE PROSPETTO SEMPLIFICATO

### Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

#### PARTE A - STATUTO

##### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN: FR0010149120
- Denominazione : CARMIGNAC SÉCURITÉ
- Compartimenti/fondi "feeder": No
- Società di gestione: CARMIGNAC GESTION
- Società preposta alla gestione amministrativa e contabile NATIXIS INVESTOR SERVICING
- Durata prevista del Fondo: Questo OICVM è stato creato per una durata iniziale di 99 anni
- Banca depositaria: CACEIS BANK
- Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso: CARMIGNAC GESTION
- Società di revisione: Studio Patrice VIZZAVONA
- Società di collocamento: CARMIGNAC GESTION

##### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

###### ■ **Classificazione:**

Obbligazionario euro

###### ■ **Obiettivo di gestione**

La gestione si propone di superare il suo indicatore di riferimento, l'indice Euro MTS a 1-3 anni, con una volatilità ridotta.

###### ■ **Indice di riferimento**

L'indice di riferimento è l'Euro MTS 1-3.

Questo indice replica la performance del mercato delle obbligazioni di Stato denominate in euro, con reinvestimento delle cedole e scadenza da 1 a 3 anni (codice Bloomberg EMTXAC index) Euro MTS 1-3 Y). e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni di Stato di Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli quasi sovrani.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di riferimento.

###### ■ **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

La strategia punta a superare l'indice di riferimento, l'Euro MTS 1-3 composto da titoli governativi:

- esponendo il portafoglio al mercato del credito attraverso l'investimento in obbligazioni di emittenti quotati «investment grade» dalle agenzie di rating Standard and Poor's e Moody's e, eventualmente, in titoli «speculativi» nel limite del 10% del patrimonio
- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.

L'approccio di gestione si basa fundamentalmente sulla selezione di prodotti obbligazionari sui mercati dell'area dell'euro, senza escludere, in via secondaria, i mercati internazionali, in particolare dei paesi emergenti, che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, duration, rating, settore di attività o tipo di valori.

L'approccio di gestione si basa fundamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta delle scadenze è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.

I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.

Tutti i prodotti acquisiti dal Fondo sono principalmente denominati in euro. La sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.

Il portafoglio è composto da quote obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in euro e obbligazioni a tasso variabile. Le esposizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe di "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva tuttavia la possibilità d'investire in obbligazioni con rating inferiore al merito di credito.

I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di "duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4.

Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area dell'euro. In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione. La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo del FCI, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.

Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% dei nostri impegni fuori bilancio.

In via secondaria, per la gestione della liquidità, l'attivo può inoltre essere costituito da quote o azioni di OICVM nel limite del 10% dell'investimento complessivo.

Carmignac Sécurité può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo.

Il Fondo può effettuare, in modo occasionale, operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

###### ■ **PROFILO DI RISCHIO**

Il vostro capitale sarà investito in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Rischio legato alla gestione discrezionale: la gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei mercati finanziari. La performance dei FCI dipenderà dalle società selezionate dalla società di gestione. Esiste il rischio che quest'ultima non selezioni le società con le migliori performance.

Rischio di tasso d'interesse: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi. Quando la sensibilità del portafoglio è positiva, un rialzo dei tassi di interesse può comportare una svalutazione del portafoglio. Quando la sensibilità è negativa, un ribasso dei tassi può comportare una svalutazione del portafoglio.

Rischio di credito: Il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private o degli strumenti derivati connessi a tali emittenti (Credit Default Swaps) può subire diminuzioni. Il valore patrimoniale netto del Fondo può diminuire. Rischio di perdita di capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita di capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto.

Rischio legato all'investimento in titoli speculativi: un titolo è classificato come "speculativo" se la sua notazione è inferiore al rating "investment grade". In via secondaria, il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni classificate come "speculative", nel limite del 10% del patrimonio netto. Il valore delle obbligazioni classificate come "speculative" può ridursi in misura maggiore e più rapidamente rispetto alle altre obbligazioni e pregiudicare il valore patrimoniale netto del Fondo, che può subire diminuzioni.

A titolo accessorio, il FCI è esposto al rischio di cambio e all'investimento in titoli speculativi.

**Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo**

Tutti

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, così come ogni organismo non a scopo di lucro), le persone giuridiche e le persone fisiche. L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesoreri aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati muniti di liquidità consistenti.

**Durata d'investimento consigliata**

In considerazione dell'esposizione del Fondo sui mercati obbligazionari dell'area dell'euro, la durata raccomandata dell'investimento è compresa fra 3 mesi e 2 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione finanziaria dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del suo fabbisogno finanziario attuale e futuro, nonché della sua propensione al rischio. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

**INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE**

**COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire gli attivi affidatigli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, ai collocatori ecc.

SPESSE ED ONERI PER L'INVESTITORE, PRELEVATI AL MOMENTO DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO	BASE DI CALCOLO	ALIQUTA
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Fino al 1%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna

**COMMISSIONI OPERATIVE E GESTIONE**

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al FCI, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo;
- Commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al FCI, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

Commissioni addebitate all'OICVM	Base di calcolo	Aliquota
Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprendenti di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento)	Patrimonio netto	1,5% tasse incluse – Tasso massimo, prelevato alla fonte proporzionalmente al tempo trascorso
Commissione di performance	Patrimonio netto	Nessuna
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Prelievo massimo su ciascuna operazione	Borsa francese 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse
		Borse di altri paesi: 0,4 % tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse

**REGIME FISCALE**

Avvertenza: in funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi alla società di collocamento dell'OICVM.

**INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

**MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno di contrattazione successivo.

**Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi**

L'istituto designato per ricevere sottoscrizioni/rimborsi è CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS Tel. 33 (0)142 86 53 35

**Data di chiusura dell'esercizio:**

Giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre

**Destinazione dei proventi**

FCI ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate

**Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana;

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

**Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Paris. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION. Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

**Valuta di denominazione delle quote o azioni**

Euro

**Data di costituzione**

Il Fondo è stato autorizzato il 12 gennaio 1989 dalla *Commission des Opérations de Bourse* (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa), divenuta *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei mercati finanziari). È stato costituito il 26 gennaio 1989 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

**Valore patrimoniale netto iniziale**

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 762,25 euro.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

**Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti vengono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a: CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme 75001 PARIS

Indirizzo e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 10/07/2008

Il sito della AMF - *Autorité des Marchés Financiers* ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti normativi e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

■ *Diffusione delle informazioni concernenti la politica di voto della società di gestione e la relativa attuazione.*

Il documento "Politica di voto" e il rapporto della società di gestione che riporta le condizioni in base alle quali la stessa ha esercitato i diritti di voto degli OICVM da essa gestiti e le informazioni relative al voto su ogni risoluzione, possono essere consultati presso la sua sede legale:

CARMIGNAC GESTION -24, place Vendôme -75001 Parigi – E-mail:

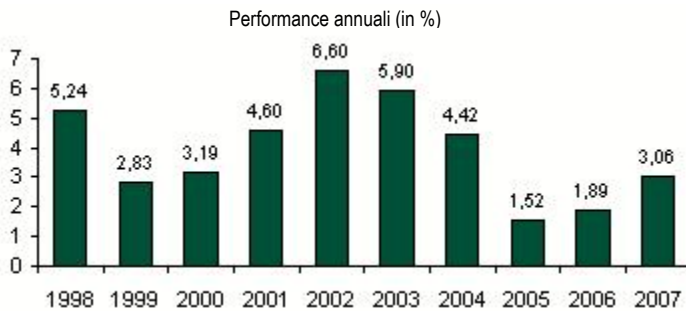
[carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

## PARTE B, DATI STORICI

Performance dell'OICVM al 31.12.07

Quota C :

FR0010149120



Performance su base annua (%)	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	3,04 %	2,15 %	3,34%
Valore di riferimento	3,74 %	2,52 %	2,85%

Le performance sono calcolate con reinvestimento delle cedole nette.

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia sui rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

Indice di riferimento: EURO MTS 1-3 anni

Eventuali commenti:

Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso in data 31/12/2007

## Commissioni addebitate all'OICVM

Frais de fonctionnement et de gestion	1,00%
<b>Spese operative e di gestione</b>	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e Fondi d'investimento	n/d
Rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur	n/d
<b>Altre spese addebitate all'OICVM</b>	0,14%
Commissioni di performance	n/d
Commissione di movimentazione	0,14%
<b>Importo totale addebitato all'OICVMa</b>	<b>1,14%</b>

## Informazioni sulle transazioni

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

Classe di attività	Transazioni
AZIONI	Nessuna
OBBLIGAZIONI	Nessuna

## Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

## Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). In seguito all'acquisto e al possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento), l'OICVM acquirente deve sostenere i due tipi di costi seguenti:  
 le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni destinate all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, quindi non è tenuta in considerazione in questa sede.  
 spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente. In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

## Altre spese addebitate all'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie:  
 • commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi.  
 commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio, descritta nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla nelle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati durante l'esercizio più recente.

## NOTA INTEGRATIVA DETTAGLIATA

### CARATTERISTICHE GENERALI

#### FORMA DELL'OICVM

o **Denominazione**

CARMIGNAC SÉCURITÉ

o **Forma giuridica e Stato membro nel quale il Fondo è stato costituito**

Fondo comune d'investimento (FCI) di diritto francese, costituito in Francia, conforme alla normativa europea (Direttiva 85/611 CEE, modificata dalla Direttiva 2001/107).

o **Data di costituzione e durata prevista del Fondo**

Il Fondo è stato autorizzato dalla COB (Commissione delle operazioni di borsa) in data 12 gennaio 1989. È stato costituito il 26 gennaio 1989 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

o **Sintesi dell'offerta di gestione**

Valore patrimoniale netto iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione	Importo minimo di sottoscrizione successiva
762,25 euro	No	FR0010149120	Capitalizzazione	Euro	Tutti	1 quota	0,100 quota

o **Recapito presso il quale sono reperibili l'ultimo rendiconto annuale e l'ultima relazione periodica**

I documenti annuali e periodici più recenti vengono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

E-mail : [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

#### SOGGETTI PARTECIPANTI AL FONDO

o **Società di gestione**

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24, place Vendôme, 75001 PARIGI

Autorizzata dalla COB (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa) in data 13 marzo 1997 con il numero GP 97-08.

o **Banca depositaria e organismo di custodia**

**Banca depositaria:** CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration, Istituto di credito autorizzato dal CECEI, 1-3 Place Valhubert, 75206 PARIS CEDEX 13

**Organismo di custodia:** NATIXIS, *société anonyme*, Istituto di credito autorizzato dal CECEI, 45 rue Saint-Dominique, BP 4, 75060 PARIS Cedex 02

o **Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso**

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24 Place Vendôme, 75001 PARIGI

o **Custode dei registri delle quote**

NATIXIS, Société anonyme, 45, rue Saint-Dominique, 75007 Parigi

o **Società di revisione**

Cabinet Patrice VIZZAVONA, 64 boulevard Maurice Barrès, 92200 Neuilly sur Seine

Firmatario: Sig. Patrice VIZZAVONA

o **Il(l) collocatore(i)**

CARMIGNAC GESTION, Société anonyme, 24 Place Vendôme, 75001 PARIGI

o **Società preposta alla gestione amministrativa e contabile**

NATIXIS INVESTOR SERVICING, Société anonyme, 45, rue Saint-Dominique, 75007 Paris

## MODALITÀ OPERATIVE E DI GESTIONE

---

### CARATTERISTICHE GENERALI

#### o Caratteristiche delle quote o azioni

Codice ISIN: FR0010149120

Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La contabilità delle passività viene svolta da NATIXIS. L'amministrazione

delle quote viene effettuata tramite Euroclear France.

Trattandosi di un FCI, il possesso di quote non comporta il diritto di voto e il potere decisionale compete alla società di gestione il possesso di quote non prevede alcun diritto di voto e il potere decisionale compete alla società di gestione. È possibile effettuare la sottoscrizione e il rimborso delle quote in frazioni millesimali.

Le quote sono emesse al portatore.

#### o Data di chiusura

L'esercizio contabile si chiude il giorno dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

#### o Informazioni sul regime fiscale

Nota: Si fa presente agli investitori che le informazioni di seguito fornite costituiscono solo una sintesi generale del regime fiscale francese applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, agli investimenti effettuati in un FCI a capitalizzazione di diritto francese. Gli investitori sono pertanto invitati ad esaminare la propria situazione specifica rivolgendosi ai loro consulenti fiscali di fiducia.

##### - 1. Aspetti fiscali concernenti il FCI

In Francia la caratteristica di comproprietà dei FCI dispensa questi ultimi, a pieno diritto, dall'applicazione dell'imposta sulle società; pertanto essi beneficiano, per loro stessa natura, di un certo grado di trasparenza. I proventi realizzati e percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione non sono, pertanto, imponibili al livello del Fondo stesso.

All'estero (nei paesi d'investimento del Fondo), le plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di valori mobiliari esteri e i proventi di origine straniera percepiti dal Fondo nell'ambito della sua gestione possono, a seconda dei casi, essere soggetti ad imposizione (in genere sotto forma di ritenuta alla fonte). In taluni casi limitati, l'imposizione all'estero può essere ridotta o soppressa in virtù dell'applicazione di determinate convenzioni fiscali.

##### - 2. Aspetti fiscali concernenti i possessori di quote del FCI

##### - 2,1 Possessori residenti in Francia

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate e i proventi distribuiti dal FCI, nonché le plusvalenze e minusvalenze registrate dal possessore sono soggetti alle norme fiscali vigenti.

Gli investitori sono pertanto invitati ad esaminare la propria situazione specifica rivolgendosi ai loro consulenti fiscali di fiducia.

##### - 2,2 Possessori non residenti in Francia

Con riserva di convenzioni tributarie, la tassazione prevista all'articolo 150-0 A del CGI (Codice generale delle imposte) non si applica alle plusvalenze conseguite attraverso il rimborso o la vendita di quote del Fondo da persone fisiche non aventi domicilio fiscale in Francia ai sensi dell'articolo 4 B del CGI, o da persone giuridiche la cui sede sociale non è domiciliata in Francia, a condizione che tali persone nel corso degli ultimi cinque anni precedenti il rimborso o la vendita delle loro quote non abbiano detenuto in alcun momento, direttamente o indirettamente, più del 25% delle quote (CGI, articolo 244 bis C).

I possessori di quote non residenti in Francia saranno soggetti alle disposizioni della normativa fiscale vigente nel loro paese di residenza.

## DISPOSIZIONI PARTICOLARI

---

### Classificazione

Obbligazionario euro

### Obiettivo di gestione

La gestione si propone di superare il suo indicatore di riferimento, l'indice Euro MTS a 1-3 anni, con una volatilità ridotta.

### Indice di riferimento

L'indice di riferimento è l'Euro MTS 1-3.

Questo indice replica la performance del mercato delle obbligazioni di Stato denominate in euro, con reinvestimento delle cedole e scadenza da 1 a 3 anni (codice Bloomberg BMTXART index) e raggruppa le quotazioni fornite da più di 250 società del mercato. Questi titoli comprendono le obbligazioni di Stato di Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli quasi sovrani.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di riferimento.

## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

---

### Strategie adottate

La strategia punta a superare l'indice di riferimento, l'Euro MTS 1-3 composto da titoli governativi:

- esponendo il portafoglio al mercato del credito attraverso l'investimento in obbligazioni di emittenti quotati «investment grade» dalle agenzie di rating Standard and Poor's e Moody's e, eventualmente, in titoli «speculativi» nel limite del 10% del patrimonio netto
- variando l'esposizione globale del portafoglio in funzione delle previsioni del gestore.

L'approccio di gestione si basa fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avverrà sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta delle scadenze è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.

I criteri di selezione delle emissioni si articolano quindi intorno alla conoscenza dei fondamentali della società emittente e alla valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto alle obbligazioni di Stato.

Tutti i prodotti acquisiti dal Fondo sono principalmente denominati in euro.

La sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4.

## Caratteristiche delle categorie di attivi

---

### Azioni

Nessuna

### Titoli di credito e strumenti del mercato monetario

Il portafoglio è prevalentemente investito in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile indicizzati sull'inflazione dei paesi dell'area dell'euro e, secondariamente, a livello internazionale.

Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.

Le esposizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe di «investment grade» (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's). Il gestore si riserva tuttavia la possibilità d'investire una quota non superiore al 10% in obbligazioni la cui notazione potrà essere inferiore al rating di «investment grade».

I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in termini di "duration", al grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati, a condizione che la sensibilità globale del portafoglio non sia superiore a 4.

### OICVM e fondi d'investimento

Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.

Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion. Il gestore si riserva la possibilità di investire in OICVM monetari.

Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:

- OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati)
- se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, la cui classificazione AMF (Autorità dei mercati finanziari) è di tipo obbligazionario o monetario.

### Trackers o Exchange Traded Funds (ETF)

Il Fondo può ricorrere in misura puntuale a strumenti indicizzati, denominati ETF ("exchange traded funds") o "trackers".

### Strumenti derivati

Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, regolamentati o "over-the-counter", negoziati nei mercati dell'area dell'euro.

In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni per aumentare o ridurre la sensibilità del portafoglio, in funzione delle sue previsioni, allo scopo di realizzare l'obiettivo di gestione e nella misura in cui tali operazioni non concorrano al superamento dei limiti di sensibilità previsti.

La copertura del portafoglio al rischio di tasso nel limite dell'attivo del FCI, avrà luogo attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati europei di riferimento.

L'intervento sui contratti a termine e le opzioni consentono di operare rapidamente sui mercati per coprire il portafoglio al rischio di tasso o della curva, tenendo conto del livello di volatilità.

Il gestore ricorrerà all'utilizzo di strumenti derivati di credito su indici o su uno o più emittenti al fine di coprire o esporre il Fondo al rischio di credito. In virtù della loro classificazione come operazioni su derivati complessi, le operazioni sui mercati dei derivati di credito sono limitate al 10% dei nostri impegni fuori bilancio.

## Titoli con derivati incorporati

Il gestore potrà investire specificamente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona euro, regolamentati o "over-the-counter", allo scopo di conseguire l'obiettivo di gestione.

In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

### Depositi e liquidità

Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.

A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.

È proibita la concessione di crediti.

### Allocazione di prestiti in denaro

Il FCI potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari.

### Acquisizione e cessione temporanea di titoli

Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato. Per informazioni integrative si rimanda alla rubrica "Spese e commissioni".

## PROFILO DI RISCHIO

Il vostro capitale sarà investito in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali OICVM e strumenti finanziari sono soggetti all'andamento ed ai rischi del mercato.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Rischio legato alla gestione discrezionale: la gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei mercati finanziari. La performance dei FCI dipenderà dalle società selezionate dalla società di gestione. Esiste il rischio che quest'ultima non selezioni le società con le migliori performance.

Rischio di tasso d'interesse: La sensibilità del portafoglio sarà compresa tra -3 e 4. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi. Quando la sensibilità del portafoglio è positiva, un rialzo dei tassi di interesse può comportare una svalutazione del portafoglio. Quando la sensibilità è negativa, un ribasso dei tassi può comportare una svalutazione del portafoglio.

Rischio di credito: Il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può subire diminuzioni.

Il valore patrimoniale netto del Fondo può diminuire. D'altro canto, esiste un rischio di credito più specifico connesso all'impiego dei derivati di credito (Credit Default Swap).

I casi in cui è previsto un rischio derivante dall'utilizzo di CDS sono riportati nella seguente tabella:

Presenza di titoli sottostanti al CDS	Finalità dell'impiego del CDS da parte del gestore	Esposizione al rischio di credito
Sì	Vendita di protezione	Sì, in caso di deterioramento della qualità creditizia dell'emittente del titolo sottostante
Sì	Acquisto di protezione	No
No	Vendita di protezione	Sì, in caso di deterioramento della qualità creditizia dell'emittente del titolo sottostante
No	Acquisto di protezione	Sì, in caso di miglioramento della qualità creditizia dell'emittente del titolo sottostante

Il rischio di credito è calcolato mediante un'analisi qualitativa sulla valutazione della solvibilità delle imprese (ad opera del team di analisti del credito).

Rischio di perdita di capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita di capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto.

Rischio legato all'investimento in titoli speculativi: un titolo è classificato come "speculativo" se la sua notazione è inferiore al rating "investment grade". In via secondaria, il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni classificate come "speculative", nel limite del 10% del patrimonio netto. Il valore delle obbligazioni classificate come "speculative" può ridursi in misura maggiore e più rapidamente rispetto alle altre obbligazioni e pregiudicare il valore patrimoniale netto del Fondo, che può subire diminuzioni.

## SOTTOSCRITTORI INTERESSATI

---

Tutti

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, così come ogni organismo non a scopo di lucro), le persone fisiche e giuridiche che desiderino orientarsi verso un profilo di gestione poco rischioso. L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesoreri aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati muniti di liquidità consistenti.

In considerazione dell'esposizione del Fondo sui mercati obbligazionari dell'area dell'euro, la durata raccomandata dell'investimento è compresa fra 3 mesi e 2 anni.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione finanziaria dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del suo fabbisogno finanziario attuale e futuro, nonché della sua propensione al rischio. Si consiglia inoltre di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

## MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI PROFITTI

---

FCI ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

## CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

---

Le quote sono denominate in euro. e possono essere suddivise in millesimi di quota.

## FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE

---

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

## MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO

---

### Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

- Quotidiana.
- Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### Valore patrimoniale netto iniziale

- Valore patrimoniale netto iniziale: il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 762,25 euro.

### Condizioni di sottoscrizione e rimborso:

Le richieste di sottoscrizione/rimborso sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno di contrattazione successivo.

Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi:

L'istituto designato per ricevere sottoscrizioni/rimborsi è CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme, 75001 Parigi  
33 (0)1 42 86 53 35

Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto: CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente.

Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION.

Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

## SPESE E COMMISSIONI

---

### Commissioni di sottoscrizione e di rimborso dell'OICVM

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal FCI per investire o disinvestire gli attivi affidatigli. Le commissioni non spettanti al FCI spettano alla società di gestione, alla società di collocamento ecc.

SPESE ED ONERI PER L'INVESTITORE, PRELEVATI AL MOMENTO DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO	BASE DI CALCOLO	ALIQUTA
Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Fino al 1%
Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso spettante all'OICVM	valore patrimoniale netto X numero di quote	Nessuna

### Modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli:

Le operazioni di pronti contro termine sono realizzate alle condizioni di mercato applicabili al momento dell'operazione.

CARMIGNAC GESTION non percepisce alcuna remunerazione su queste operazioni.

#### Soft commission

CARMIGNAC GESTION non percepisce né per proprio conto né per conto di terzi alcuna commissione in natura ai sensi del Regolamento generale della Autorité des Marchés Financiers (ex Commission des Opérations de Bourse). Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione annuale dell'OICVM.

#### Scelta degli intermediari

Le aziende di brokeraggio e le società di borsa sono scelte da CARMIGNAC GESTION in funzione della loro specifica competenza (in particolare a livello di ufficio di analisi finanziaria) e solidità finanziaria.

## INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

### Data e periodicità del valore patrimoniale netto:

Quotidiana.

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

### Valore patrimoniale netto iniziale

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 762,25 euro.

### Condizioni di sottoscrizione e rimborso:

Le domande di sottoscrizione/rimborso di quote o di frazioni millesimali sono accettate tutti i giorni (G) entro le ore 18 presso CARMIGNAC GESTION ed eseguite il primo giorno di contrattazione seguente in base al valore patrimoniale netto, calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di borsa di G, e pubblicato il giorno successivo (G+1).

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'ora limite menzionata nel prospetto informativo (*late trading*). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18 saranno considerati come ricevuti il giorno di contrattazione successivo.

### Indirizzo dell'organismo preposto, in Francia, al ricevimento di sottoscrizioni e rimborsi:

L'istituto designato per ricevere sottoscrizioni/rimborsi è  
24, place Vendôme, 75001 Paris. Telefono: 33 (0)1 42 86 53 35

### Luogo e modalità di pubblicazione del valore patrimoniale netto

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi

Il valore patrimoniale netto comunicato ogni giorno alle ore 15 costituirà la base per il calcolo delle sottoscrizioni e dei rimborsi presentati entro le ore 18 del giorno precedente.

Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION.

Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

## Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM

I documenti annuali e periodici più recenti vengono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:  
 CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 PARIS  
 e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione  
 Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35  
 Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 10/07/2008

Il sito della AMF - *Autorité des Marchés Financiers* ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

## NORME DI INVESTIMENTO

### PERCENTUALI REGOLAMENTARI

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili agli OICVM a vocazione generale di diritto francese armonizzati. Il seguente quadro riepiloga le norme principali:

#### AZIONI, TITOLI DI CREDITO, QUOTE E TITOLI DI CREDITO EMESSI DA FCC, ovvero:

Azioni e altri titoli che diano o possano dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna.

Titoli di credito che rappresentino ciascuno un diritto di credito nei confronti dell'organismo emittente, trasferibili mediante registrazione contabile e consegna, eccetto le cambiali commerciali.

Quote e titoli di credito emessi da fondi comuni di credito.

#### QUOTE O AZIONI DI OICVM O FONDI D'INVESTIMENTO AMMESSE (1)

Fino a un massimo del 100% in strumenti finanziari di diritto francese o estero di cui alla colonna a sinistra.

Il FCI può investire non oltre il 5% in titoli di uno stesso gruppo emittente.

In seno al portafoglio, una sola entità può costituire il gruppo emittente. Tale percentuale può raggiungere il 10% per ogni entità e il 20% per ciascun gruppo emittente qualora il valore totale dei gruppi che superano il 5% non sia superiore al 40% del patrimonio.

Fino al 10% del patrimonio:

- sotto forma di quote o azioni di OICVM francesi
- sotto forma di quote o azioni di OICVM europei conformi alla direttiva sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF.

Non oltre il 10% del passivo di uno stesso emittente.

Non oltre il 25% del passivo di uno stesso emittente per gli OICVM.

- Quote o azioni di FCIR (Fondi comuni d'investimento a rischio) compresi FCII (Fondi comuni d'investimento nell'innovazione) e FIP (Fondi di investimento locali), di FCIMT (Fondi comuni di investimento su mercati a termine), di OICVM o di fondi d'investimento francesi o esteri che investono più del 10% in quote o azioni di OICVM o di fondi di investimento, di OICVM "feeder", di OICVM con regole d'investimento semplificate (ossia i tre tipi di ARIA): ARIA con effetto leva, ARIA senza effetto leva e fondi di fondi alternativi), di OICVM con procedura semplificata e OICVM a gestione senza vincoli
- sotto forma di azioni o quote di fondi d'investimento rispondenti ai criteri fissati dal Regolamento generale dell'AMF,
- Buoni di sottoscrizione,
- Buoni di cassa
- Pagherò cambiali
- Effetti ipotecari
- Strumenti finanziari non negoziati su mercati regolamentati o dei titoli di credito negoziabili o assimilati.

#### PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE

#### "ALTRE ATTIVITÀ AMMESSE" NEL LIMITE DEL 10% DEL PATRIMONIO

1) Gli ETF francesi o di altri paesi sono OICVM da comprendersi in tale percentuale.

## PERCENTUALI SPECIFICHE

Investimenti prevalentemente in prodotti obbligazionari dell'area dell'euro

## REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEL PATRIMONIO

Il rendiconto annuale dell'esercizio di 12 mesi chiuso il giorno di ultima valutazione del valore patrimoniale netto dell'anno in corso è redatto conformemente alle norme del regolamento del comitato di regolamentazione contabile n. 2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano dei conti degli OICVM.

### ■ Principali modifiche apportate al nuovo piano dei conti dell'OICVM

La presentazione degli strumenti finanziari a bilancio, in precedenza condizionata dai rapporti di ripartizione dei rischi, viene abbandonata a favore di una presentazione per tipologia degli strumenti.

Le posizioni fuori bilancio vengono presentate in base al loro significato economico.

Le operazioni di swap sono riportate in valore nominale.

La struttura dell'allegato è soggetta a modifiche al fine di fornire al lettore migliori informazioni sul tipo di rischi derivanti sia dal possesso di strumenti finanziari che dall'attuazione della strategia di gestione indicata nel prospetto informativo o nella nota informativa.

La valuta contabile è l'euro.

### ■ Metodi di valorizzazione delle voci di bilancio e delle operazioni a termine fisso o condizionato

#### o Portafoglio titoli

Le entrate in portafoglio sono contabilizzate al prezzo di acquisto spese escluse, le uscite al prezzo di vendita spese escluse.

I titoli e gli strumenti finanziari a termine fisso e condizionato detenuti in portafoglio, denominati in valuta, sono convertiti nella valuta di calcolo sulla base dei tassi di cambio rilevati a Parigi il giorno di valutazione (quotazione ASFFI rilevata alle ore 13.00, fatta eccezione per il dollaro statunitense, rilevato dalla pagina MGTX di REUTERS alle ore 15.00).

Per la valorizzazione del portafoglio vengono adottati i metodi spiegati qui di seguito:

#### o I titoli francesi

- di liquidità, sistema a regolamento differito: sulla base dell'ultima quotazione

- del mercato libero O.T.C. (over-the-counter): sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

Le OAT vengono valorizzate alla quotazione centrale di una forchetta di valori generata dall'operatore che negozia tali titoli (operatore primario selezionato dal Tesoro francese) e fornita da un'agenzia d'informazione. Tale quotazione è oggetto di un controllo di affidabilità mediante un raffronto con le quotazioni di numerosi altri operatori primari.

#### o I titoli di altri paesi

quotati e depositati a Parigi: sulla base dell'ultima quotazione

- non quotati e non depositati a Parigi:

- sulla base dell'ultima quotazione nota per quelli del continente europeo,

- per gli altri, sulla base dell'ultima quotazione conosciuta.

I titoli la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati, sotto responsabilità della società di gestione, al loro probabile valore di negoziazione.

#### o Gli OICVM all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

Sono valutati all'ultimo prezzo di riscatto o all'ultimo valore patrimoniale netto noto.

#### o Titoli di credito negoziabili e gli strumenti derivati composti da un titolo di credito negoziabile appoggiato a uno o più swap su tassi e/o su cambi ("asset swap")

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.).

Per i titoli che sono oggetto di operazioni consistenti e hanno vita residua superiore a tre mesi: a prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) su titoli di credito negoziabili equivalenti; al prezzo verrà eventualmente scontata una differenza rappresentativa delle caratteristiche specifiche dell'emittente del titolo, la valutazione avverrà applicando un metodo attuariale.

Per quelli aventi una vita residua uguale o inferiore a tre mesi: in modo lineare.

Per i crediti valutati a prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, sarà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione a prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

#### o Per le operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Queste operazioni vengono valorizzate in conformità alle condizioni previste dal contratto.

Alcune operazioni a tasso fisso aventi vita residua superiore a tre mesi possono essere valutate al prezzo di mercato.

### o Operazioni a termine fisso o condizionato

Le operazioni di acquisizione e vendita a termine sono valorizzate tenendo conto dell'ammortamento del riporto/deporto.

#### ■ Operazioni fuori bilancio

#### • Operazioni nei mercati regolamentati

Operazioni a termine fisso: Tali operazioni sono valorizzate, in funzione dei mercati, in base alla quotazione di compensazione. L'impegno viene calcolato nel modo seguente: quotazione del contratto *future* x valore nominale del contratto x quantità.

Operazioni a termine condizionato: vengono valorizzate, a seconda dei mercati, in base alla prima quotazione o alla quotazione di compensazione.

L'impegno è pari al corrispettivo dell'opzione nel controvalore sottostante. viene calcolato nel modo seguente: delta x quantità x unità di contrattazione o valore nominale x quotazione del sottostante.

### o Operazioni nei mercati "over-the-counter"

- Operazioni su tassi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, applicando un metodo attuariale.

- Operazioni di swap su tassi di interesse

Per le operazioni aventi vita residua superiore a tre mesi: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

- Operazioni vincolate o non vincolate:

- Tasso fisso/Tasso variabile: valore nominale del contratto

- Tasso variabile/Tasso fisso: valore nominale del contratto

- Per quelle aventi vita residuale uguale o inferiore a tre mesi: valutazione in modo lineare.

- Per le operazioni di swap su tassi valutate al prezzo di mercato, la cui vita residua sia uguale o inferiore a tre mesi, verrà mantenuto l'ultimo tasso applicato fino alla data di rimborso finale, salvo una volatilità particolare, tale da richiedere una valorizzazione al prezzo di mercato (cfr. paragrafo precedente).

L'impegno viene calcolato nel modo seguente:

- Operazioni vincolate (appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

- Operazioni non vincolate (non appoggiate ad altre): valore nominale del contratto

- Altre operazioni in mercati "over-the-counter"

- Operazioni su tassi, di cambio o di credito: valorizzazione al prezzo di mercato, sulla base dei dati rilevati da un'agenzia d'informazione finanziaria (Bloomberg, Reuters, ecc.) e, se necessario, mediante l'applicazione di un metodo attuariale.

- L'impegno viene considerato nel modo seguente: valore nominale del contratto.

#### ■ Metodo di contabilizzazione degli interessi e dei proventi di titoli a remunerazione fissa.

Le entrate sono contabilizzate secondo il metodo dei proventi maturati.

#### ■ Metodo di calcolo delle commissioni di gestione fisse e variabili

Il tetto massimo delle commissioni di gestione fisse è fissato all'1,5% tasse incluse della media quotidiana del patrimonio gestito. Tali commissioni sono contabilizzate ad ogni valore patrimoniale netto.

Il calcolo si effettua proporzionalmente al tempo trascorso sulla base del patrimonio gestito.

#### ■ Commissione di movimentazione (non rientra nella verifica effettuata dalla Società di revisione)

CARMIGNAC GESTION percepisce una commissione di movimentazione ai sensi del regolamento generale della *Autorité des Marchés Financiers* alle condizioni seguenti:

- 0,3 % tasse incluse sulle operazioni di Borsa in Francia, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse;
- 0,4% tasse incluse sulle operazioni di borsa in altri paesi, fatta eccezione per le obbligazioni, per le quali tale commissione è pari allo 0,1% tasse incluse.

Qualora, in via eccezionale, un organismo di custodia subordinato prelevi, per un'operazione particolare, una commissione di movimentazione non prevista dalle modalità di cui sopra, la descrizione delle operazioni e delle commissioni di movimentazione addebitate sarà indicata nel rapporto di gestione dell'OICVM.

#### ■ Distribuzione degli utili

Trattandosi di un Fondo ad accumulazione di proventi, non ha luogo alcuna distribuzione degli utili.

#### ■ Valuta contabile

La contabilizzazione del Fondo viene effettuata in euro.

# REGOLAMENTO DEL FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO CARMIGNAC SECURITE

## TITOLO 1: PATRIMONIO E QUOTE

### Articolo 1 – Quote di partecipazione

I diritti dei coproprietari sono espressi in quote, ciascuna delle quali corrisponde ad una identica frazione del patrimonio netto del Fondo. Ogni possessore di quote dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio del Fondo, proporzionale al numero di quote possedute.

La durata del fondo è di 99 anni a decorrere dalla sua costituzione, eccetto il caso di scioglimento anticipato o di proroga previsto nel presente regolamento (cfr. articolo 11).

Le caratteristiche delle varie categorie di quote e le loro condizioni di accesso sono indicate nel prospetto informativo semplificato e nella nota informativa dettagliata del FCI.

Le varie categorie di quote potranno:

- beneficiare di regimi diversi di distribuzione dei proventi (distribuzione o capitalizzazione)
- essere denominate in valute diverse
- sostenere commissioni di gestione diverse
- sostenere commissioni di sottoscrizione e di rimborso diverse
- avere un valore nominale diverso.

È ammesso il raggruppamento o frazionamento di quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione del Consiglio di amministrazione, in decimi, centesimi, millesimi e decimillesimi, denominati frazioni di quota.

Le norme del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso di quote sono applicabili alle frazioni di quote il cui valore sarà costantemente proporzionale a quello della quota che rappresentano. Tutte le altre norme previste dal regolamento riguardanti le quote si applicano alle frazioni di quote senza che ciò debba essere specificato, tranne se diversamente previsto.

Infine, l'organo competente della società di gestione può, per autonoma decisione, procedere alla divisione di quote attraverso l'emissione di nuove quote da assegnarsi ai possessori in cambio delle vecchie quote.

### Articolo 2 – Ammontare minimo del patrimonio

Non è consentito procedere al rimborso di quote qualora il patrimonio netto del FCI diventi inferiore a 300.000 euro; in tale caso, tranne se nel frattempo il patrimonio netto abbia superato tale importo, la società di gestione adotta le misure necessarie per procedere entro il termine di trenta giorni alla fusione od allo scioglimento del fondo.

### ARTICOLO 3 – EMISSIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE

Le quote possono essere emesse in qualsiasi momento, su richiesta dei sottoscrittori, in base al valore patrimoniale netto aumentato, se del caso, delle commissioni di sottoscrizione.

I rimborsi e le sottoscrizioni avvengono in base alle condizioni e secondo le modalità definite nel prospetto informativo e nella nota integrativa dettagliata.

Le quote di un fondo comune d'investimento possono essere quotate su una borsa valori conformemente alla legislazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto. Esse possono essere effettuate in contanti e/o mediante apporto di titoli azionari. La società di gestione ha il

diritto di rifiutare i titoli presentati ed a tale fine dispone di un termine di sette giorni a decorrere dal loro deposito per rendere nota la sua decisione. In caso di accettazione, i titoli consegnati vengono valutati secondo i criteri stabiliti dall'art. 4 e la sottoscrizione si intende effettuata sulla base del primo valore patrimoniale netto successivo all'accettazione dei titoli in questione.

I rimborsi vengono effettuati esclusivamente in contanti, tranne in caso di scioglimento del Fondo e a condizione che i detentori delle quote abbiano espresso il loro consenso ad essere rimborsati in titoli. I rimborsi sono regolati dalla banca depositaria entro il termine massimo di cinque giorni successivi a quello in cui la quota è stata valutata.

Tuttavia, qualora per effettuare il rimborso, a seguito di circostanze eccezionali, si renda necessaria la vendita preliminare di alcuni titoli del fondo, tale termine può essere prorogato, ma in ogni caso senza oltrepassare i 30 giorni.

La cessione od il trasferimento di quote tra possessori di quote, o dai possessori di quote verso terzi, è assimilata a un rimborso con successiva sottoscrizione, tranne nel caso di successione o donazione-eredità; nel caso di terza persona, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario allo scopo di ricostituire almeno l'importo minimo della sottoscrizione previsto dal prospetto informativo completo e semplificato.

In applicazione dell'articolo L.214-30 del *Code monétaire et financier*, il rimborso delle proprie quote da parte della società, così come l'emissione di nuove quote, può essere sospeso, a titolo provvisorio, dalla società di gestione e, laddove intervengano circostanze eccezionali e qualora richiesto nell'interesse dei possessori di quote.

Quando il patrimonio netto del Fondo comune d'investimento è inferiore all'importo stabilito dalla normativa, non è possibile procedere ad alcun rimborso azionario.

È possibile effettuare una sottoscrizione minima, conformemente alle modalità previste dal prospetto semplificato e dalla nota informativa dettagliata.

### ARTICOLO 4 – CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il calcolo del valore patrimoniale netto della quota è effettuato sulla base dei criteri di valutazione riportati nella nota integrativa dettagliata del prospetto informativo completo.

I conferimenti in natura possono comprendere esclusivamente i titoli, i valori o i contratti ammessi a far parte del patrimonio degli OICVM e vengono valutati in base alle norme applicabili al calcolo del valore patrimoniale netto.

## TITOLO 2: FUNZIONAMENTO DEL FONDO

### Articolo 5 - La società di gestione

La gestione del fondo è assicurata dalla società di gestione in conformità all'orientamento stabilito per il fondo.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei possessori delle quote ed esercita in modo esclusivo i diritti di voto annessi ai titoli inclusi nel fondo.

### Articolo 5 bis – Norme di funzionamento

Gli strumenti e i depositi ammessi a costituire il patrimonio dell'OICVM nonché le norme di investimento sono descritti nella nota informativa dettagliata del prospetto completo.

### Articolo 6 – La banca depositaria

La banca depositaria assicura la custodia degli attivi inclusi nel fondo e verifica gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli nonché l'esercizio dei diritti di sottoscrizione ed attribuzione connessi ai valori inclusi nel Fondo. Assicura inoltre gli incassi e i pagamenti di ogni genere.

La banca depositaria deve verificare la regolarità delle decisioni assunte dalla società di gestione. All'occorrenza, la banca depositaria deve adottare qualsiasi provvedimento cautelare che reputi necessario. Nel caso di controversia con la società di gestione, la banca depositaria informa la AMF (Autorità dei mercati finanziari).

### Articolo 7 – La Società di revisione

È stata nominata una Società di revisione per una durata di sei esercizi, previo benestare della AMF, dal direttivo della società di gestione.

La Società di revisione effettua i controlli previsti dalla legge, ed in particolare certifica, ove necessario, l'autenticità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenute nel rapporto di gestione.

Il suo incarico può essere rinnovato.

La Società di revisione porta a conoscenza della AMF, nonché della società di gestione del Fondo comune di investimento, qualsiasi irregolarità ed inesattezza rilevata durante lo svolgimento del suo incarico.

Le valutazioni delle attività e la determinazione delle parità di cambio, nel corso delle operazioni di trasformazione, fusione o scissione, sono effettuate sotto il controllo della Società di revisione.

La Società di revisione esprime la sua valutazione riguardo a qualsiasi apporto in natura e, sotto la sua responsabilità, redige un rapporto in relazione alla valutazione e remunerazione di tale apporto.

La Società di revisione attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli emolumenti della Società di revisione sono fissati di comune accordo tra il medesimo e il consiglio di amministrazione della società di gestione, previa presentazione di un programma di lavoro nel quale siano indicati gli interventi considerati necessari.

In caso di liquidazione, la Società di revisione valuta l'ammontare del patrimonio e redige un rapporto sulle modalità di tale liquidazione.

La Società di revisione attesta le situazioni che costituiscono la base per la distribuzioni di acconti. I suoi emolumenti sono compresi nelle commissioni di gestione.

### Articolo 8 – La contabilità e il rapporto di gestione

Alla chiusura di ogni esercizio, la società di gestione redige i documenti riepilogativi e stila un rapporto riguardo alla gestione del fondo durante il decorso esercizio.

L'inventario è certificato dalla banca depositaria, mentre la documentazione sopra indicata è sottoposta al controllo della Società di revisione.

La società di gestione mette tale documentazione a disposizione dei possessori delle quote nei quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e fornisce loro informazioni relative all'ammontare dei

### FCI CONFORME ALLE NORME EUROPEE

proventi a cui hanno diritto: tale documentazione è inviata tramite posta su esplicita richiesta dei possessori delle quote, oppure sarà messa a loro disposizione presso la società di gestione o la banca depositaria.

## TITOLO 3: MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

### Articolo 9 – Proventi distribuibili

Il risultato netto d'esercizio è pari alla somma di interessi, arretrati, dividendi, premi e gettoni di presenza oltre a tutti gli altri proventi relativi ai titoli che compongono il portafoglio del fondo, maggiorato degli importi momentaneamente disponibili e decurtato dell'ammontare di spese di gestione e oneri dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto d'esercizio incrementato del residuo utili e maggiorato o decurtato del saldo dei conti di compensazione relativi ai proventi dell'esercizio chiuso.

La società di gestione decide in merito alla ripartizione dei proventi.

L'utile netto è ripartito fra le due categorie di quote in proporzione al loro contributo al patrimonio netto globale.

Ai titolari di quote A ed E verrà applicato il regime della capitalizzazione pura, ovvero verrà messa in riserva la totalità dei prodotti.

## TITOLO 4: FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento - LIQUIDAZIONE

### Articolo 10 - Fusione - Scissione

La società di gestione può sia apportare, in toto o in parte, gli attivi inclusi nel fondo ad un altro OICVM da essa gestito o fatto gestire da un'altra società, sia suddividere il fondo in due o più fondi comuni di cui assicurerà la gestione.

Tali operazioni di fusione o scissione possono essere effettuate solo a partire dal mese successivo a quello in cui i possessori delle quote ne sono stati informati. Una volta effettuate tali operazioni, verrà rilasciata una nuova attestazione che indica il numero di quote detenute da ogni partecipante al fondo.

### Articolo 11 – Scioglimento - Proroga

Nell'eventualità in cui l'ammontare del patrimonio netto del fondo permanga per trenta giorni inferiore all'importo stabilito dall'articolo 2 di cui sopra, la società di gestione informa l'AMF e procede allo scioglimento del fondo, tranne in caso di operazione di fusione con un altro fondo comune d'investimento.

La società di gestione può sciogliere anticipatamente il fondo; in tal caso essa informa i possessori delle quote della sua decisione e, a decorrere da tale data, le richieste di sottoscrizione o di rimborso non sono più accettabili.

La società di gestione procede inoltre allo scioglimento del fondo in caso di richiesta di rimborso della totalità delle quote, di cessazione dalle funzioni della banca depositaria, o nel caso in cui non sia stata designata un'altra banca depositaria oppure alla data fissata quale termine della durata del fondo, qualora non prorogata.

La società di gestione comunica a mezzo postale all'AMF la data e la procedura di scioglimento stabilite. Successivamente, essa trasmette all'AMF la relazione della Società di revisione.

La proroga di un fondo può essere decisa dalla società di gestione di comune accordo con la banca depositaria. La decisione deve essere presa almeno tre mesi prima del termine della durata prevista del fondo, e resa nota ai possessori delle quote come pure all'AMF.

**ARTICOLO 12 - LIQUIDAZIONE**

Nel caso di scioglimento, la banca depositaria, od eventualmente la società di gestione, è incaricata delle operazioni di scioglimento. A tale fine sono loro conferiti i più ampi poteri per procedere alla vendita del patrimonio netto, al pagamento degli eventuali creditori ed alla ripartizione tra i possessori delle quote del saldo disponibile in contanti e in titoli.

La Società di revisione e la banca depositaria assicurano l'esercizio delle loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

**TITOLO 5: CONTROVERSIE****ARTICOLO 13 - COMPETENZA – ELEZIONE DI DOMICILIO**

Qualsiasi controversia riguardante il fondo che possa sorgere nel corso della durata di funzionamento dello stesso, oppure in occasione del suo scioglimento, sia tra i possessori delle quote, sia tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, è sottoposta alla giurisdizione dei tribunali competenti.