

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Investissement Quota A (ISIN: FR0010148981)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

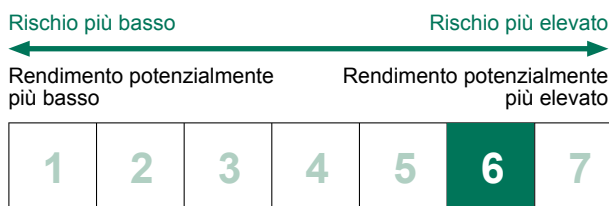
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è l'indice azionario internazionale MSCI All Countries World, calcolato escludendo i dividendi.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "azionari internazionali" ed è investito sulle borse di tutto il mondo. Le sue principali fonti di performance sono elencate di seguito.
 - Azioni: il fondo ha un'esposizione sempre pari ad almeno il 60% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi).
 - Valute: il fondo può utilizzare, a fini di investimento e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV. L'esposizione netta in valute può essere pari al 125% del patrimonio netto.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.
- ▶ In via accessoria, il fondo può investire in titres de créances négociables e in obbligazioni.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata complessiva del portafoglio di strumenti a reddito fisso è compresa tra -4 e +5. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Strumenti derivati: il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM alla categoria 6 è dovuta alla sua esposizione permanente alle azioni internazionali per almeno il 60% del patrimonio netto.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

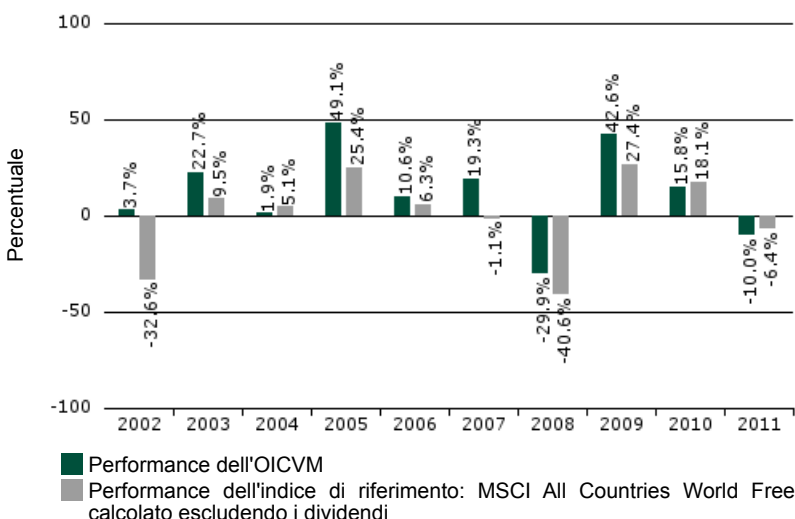
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.78%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance superiore al 10% da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1989.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Patrimoine Quota A (ISIN: FR0010135103)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion

■ Obiettivi e politica d'investimento

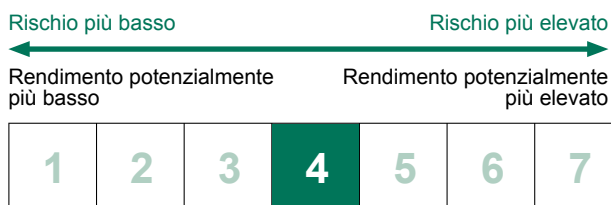
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 3 anni.
- ▶ L'indice di riferimento è il benchmark composito seguente: per il 50% l'indice azionario internazionale MSCI AC World Index calcolato escludendo i dividendi e per il 50% l'indice obbligazionario internazionale Citigroup WGBI All Maturities EUR calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "diversificati" e le sue fonti di performance sono elencate di seguito.
 - Azioni: il fondo ha un'esposizione non superiore al 50% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi entro il limite del 25% del patrimonio netto).
 - Strumenti a reddito fisso: il patrimonio netto del fondo è investito tra il 50 e il 100% in strumenti obbligazionari a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati e in strumenti monetari. Le posizioni obbligazionarie detenute dal fondo devono avere mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ossia almeno BBB-/Baa3 assegnato dalle agenzie di rating). Gli strumenti a reddito fisso dei mercati emergenti non possono superare il 25% del patrimonio netto.
 - Valute: il fondo può utilizzare, a fini di investimento e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata del portafoglio è compresa tra -4 e +10. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Strumenti derivati: Il fondo può investire in obbligazioni convertibili dell'area euro, internazionali e dei mercati emergenti. Può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 3 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.
- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

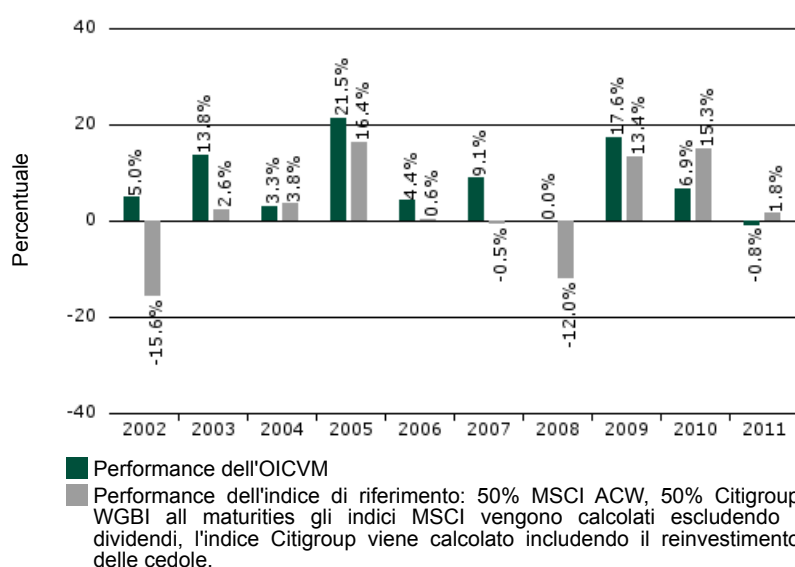
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.65%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (50% MSCI ACW, 50% Citigroup WGBI all maturities) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1989.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Investissement Quota A (ISIN: FR0010148981)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

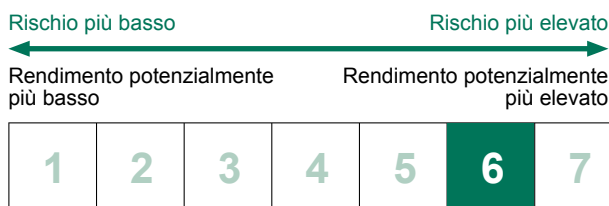
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è l'indice azionario internazionale MSCI All Countries World, calcolato escludendo i dividendi.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "azionari internazionali" ed è investito sulle borse di tutto il mondo. Le sue principali fonti di performance sono elencate di seguito.
 - Azioni: il fondo ha un'esposizione sempre pari ad almeno il 60% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi).
 - Valute: il fondo può utilizzare, a fini di investimento e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV. L'esposizione netta in valute può essere pari al 125% del patrimonio netto.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.
- ▶ In via accessoria, il fondo può investire in titres de créances négociables e in obbligazioni.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata complessiva del portafoglio di strumenti a reddito fisso è compresa tra -4 e +5. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Strumenti derivati: il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM alla categoria 6 è dovuta alla sua esposizione permanente alle azioni internazionali per almeno il 60% del patrimonio netto.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

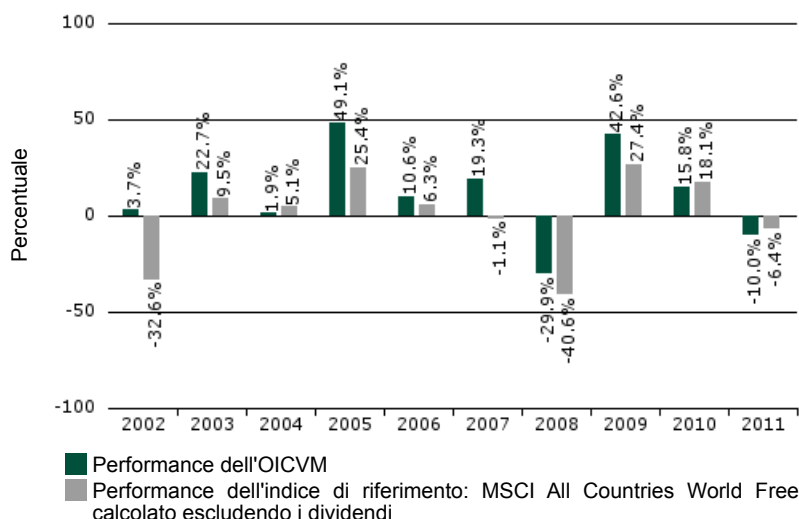
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.78%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance superiore al 10% da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1989.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

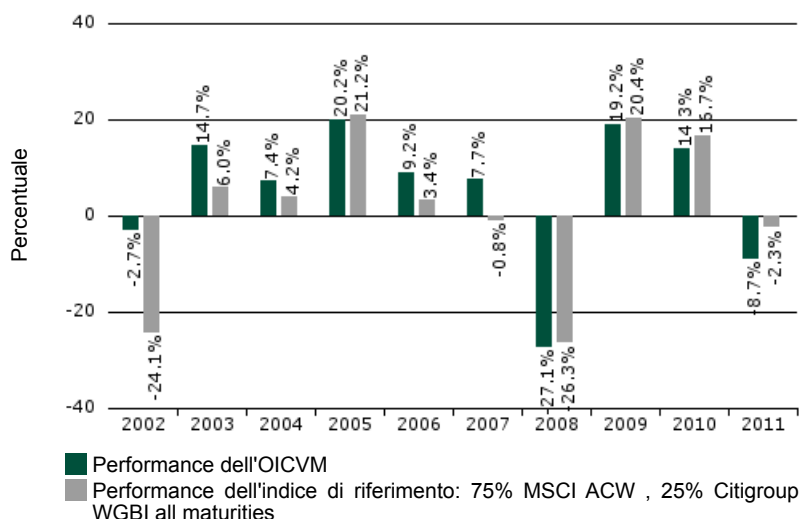
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	3.03%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance superiore al 7,5% da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1999.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- ▶ L'indice MSCI AC World Free Index viene calcolato escludendo i dividendi. L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur viene calcolato includendo il reinvestimento delle cedole.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Euro-Entrepreneurs (ISIN: FR0010149112)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

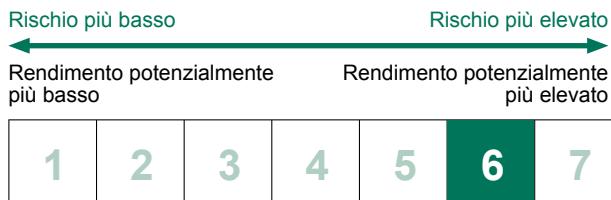
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è il DJ Stoxx 200 Small Price calcolato in euro, escludendo i dividendi, da Dow Jones e Stoxx (codice Bloomberg SCXP).
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "azionari Europa" ed è costantemente investito per almeno il 75% in azioni a bassa e media capitalizzazione dei paesi dell'Unione europea, dell'Islanda o della Norvegia, senza vincoli predeterminati di allocazione per aree geografiche, settori di attività o tipologie di titoli. L'esposizione ai mercati esterni all'Unione europea non può superare il 25%. La quota investita in azioni dei mercati emergenti non può superare il 10% del patrimonio del fondo. L'obiettivo di questi investimenti è individuare opportunità in aree in forte espansione economica. Il patrimonio può comprendere inoltre emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario e obbligazioni a tasso variabile. In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 25% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

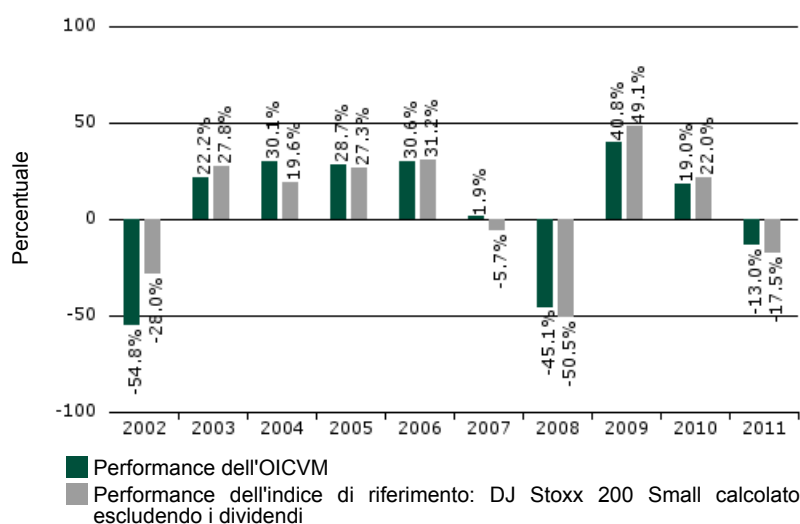
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.45%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (DJ Stoxx 200 Small) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1998.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

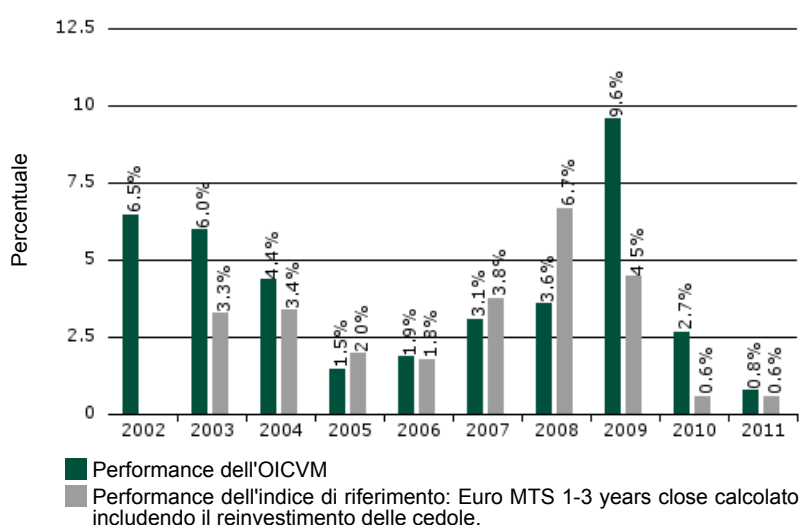
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.02%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: Questo OICVM non presenta commissioni di performance	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni e le spese si prega di consultare il prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ L'indice di riferimento è stato creato nel 2003
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1989.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Court Terme (ISIN: FR0010149161)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo di investimento consiste nel proteggere il capitale e nel conseguire una performance in linea con quella dell'EONIA capitalizzato, al netto delle commissioni di gestione effettive.
- ▶ L'indice di riferimento è l'EONIA capitalizzato (Euro Overnight Index Average). Tale indice è il principale parametro di riferimento del mercato monetario dell'area euro e corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight pubblicata dalla Banca centrale europea. Questo indice rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "monetari breve termine" ed è investito in titres de créances négociables e strumenti del mercato monetario con scadenza inferiore a 3 mesi. La strategia di gestione è basata esclusivamente sulla selezione di titres de créances négociables senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, tasso variabile o tasso fisso. Il rating della commercial paper detenuta dal fondo deve essere almeno pari ad A2, P2 o F2 (secondo le agenzie di rating S&P, Moody's, Fitch). I criteri di selezione delle emissioni si fondano sulla conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, sul rating e sulla valutazione di elementi quantitativi quali il differenziale di rendimento rispetto ai titoli del Tesoro.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il portafoglio sarà gestito con un intervallo di sensibilità ai tassi d'interesse compreso tra 0 e 0,5.
- ▶ Il gestore può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive per la gestione della liquidità del fondo al fine di ottimizzare i proventi del fondo entro i limiti previsti dalla regolamentazione, fino al 100% del patrimonio netto del portafoglio.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ La durata di investimento raccomandata è di almeno un giorno.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato monetario.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ **Rischio di credito:** il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.
- ▶ **Rischio di tasso d'interesse:** il fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse. Il rischio di tasso d'interesse consiste nel rischio di flessione del valore patrimoniale netto in caso di aumento dei tassi d'interesse.
- ▶ **Rischio di controparte:** il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

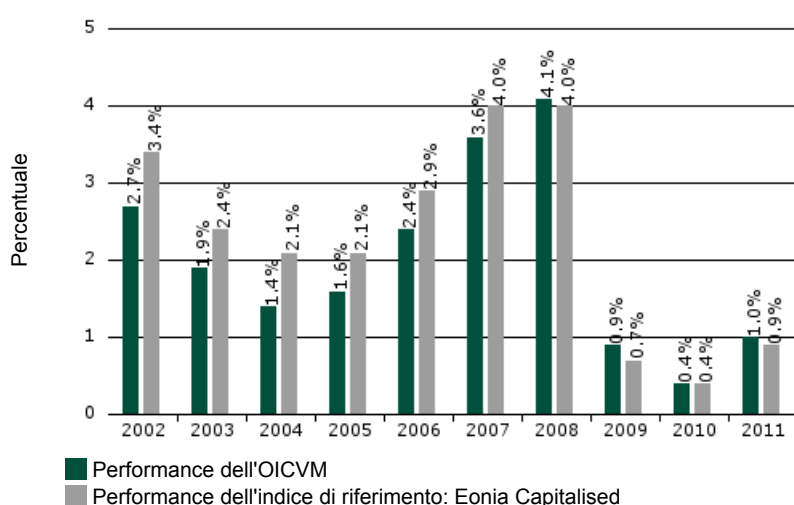
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	0.25%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: Questo OICVM non presenta commissioni di performance	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni e le spese si prega di consultare il prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1989.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Euro-Patrimoine (ISIN: FR0010149179)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 3 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è composto per il 50% dal DJ Euro Stoxx 50 calcolato escludendo i dividendi e per il 50% dall'EONIA capitalizzato calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale. L'indice DJ Euro Stoxx 50 Price è calcolato in euro da Dow Jones e Stoxx (codice Bloomberg DJST). L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi overnight dell'area euro. È pubblicato dalla Banca centrale europea e costituisce il tasso privo di rischio dell'area euro.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "diversificati" ed è investito per almeno il 75% in azioni (qualsiasi capitalizzazione) dei paesi membri dell'Unione europea, dell'Islanda e della Norvegia, senza vincoli predeterminati di allocazione per aree geografiche, settori di attività o tipologie di titoli. L'esposizione del fondo ai mercati esterni dei paesi membri dell'Unione europea, dell'Islanda e della Norvegia non può superare il 25%. La quota investita in azioni dei mercati emergenti non può superare il 10% del patrimonio del fondo. In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 25% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione. L'esposizione netta del fondo ai mercati azionari è compresa tra lo 0 e il 50% per effetto dell'utilizzo di strumenti derivati e, in particolare, della vendita di contratti a termine su indici.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il fondo è esposto al rischio di cambio, nella misura massima del 25% del patrimonio netto, in valute diverse da quelle dell'Unione europea, dell'Islanda o della Norvegia.
- ▶ Il fondo può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 3 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo.
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

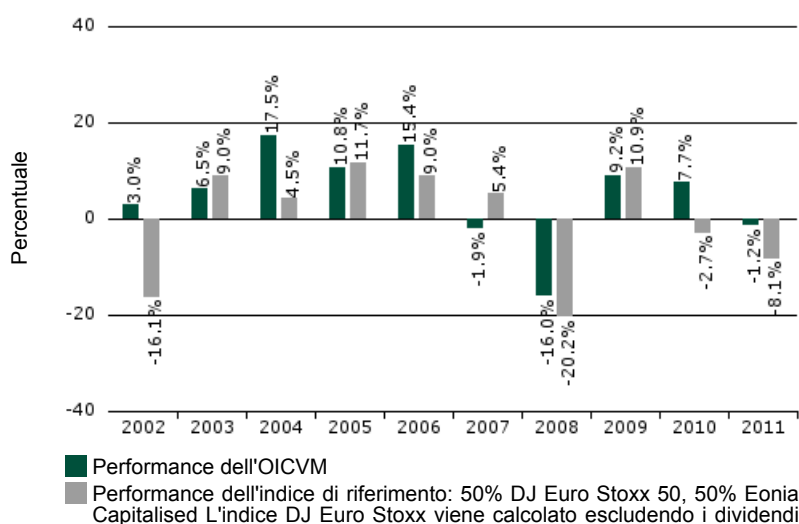
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.26%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento:	
10.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (50% DJ Euro Stoxx 50, 50% Eonia Capitalised) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1997.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente. Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

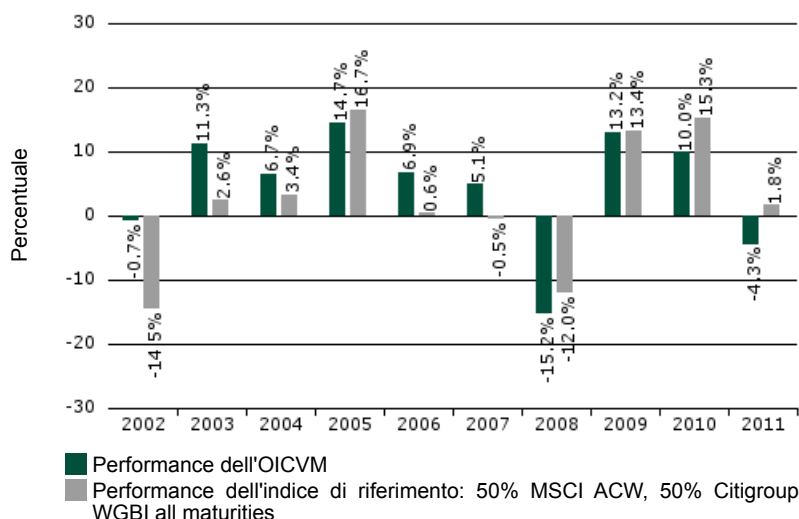
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.81%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance superiore al 5% da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2002.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- ▶ L'indice MSCI AC World Free Index viene calcolato escludendo i dividendi. L'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur viene calcolato includendo il reinvestimento delle cedole.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Profil Réactif 100 (ISIN: FR0010149211)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

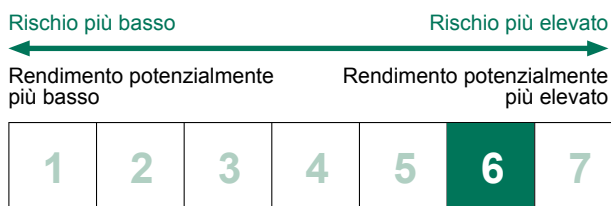
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a conseguire una performance positiva su base annua con un profilo di rischio paragonabile a quello del proprio indice di riferimento.
- ▶ L'indice di riferimento è l'MSCI AC World Free Index convertito in euro e calcolato escludendo i dividendi.
- ▶ Il fondo è un fondo appartenente alla categoria "diversifiés", OICVM di OICVM, investito tra il 50 e il 100% in OICVM, principalmente della gamma Carmignac Gestion o, in alternativa, in OICVM esterni. Può essere costantemente investito in OICVM specializzati nei mercati emergenti. Di seguito sono elencate le principali fonti di performance.
 - Azioni: il fondo può avere un'esposizione massima del 100% del patrimonio netto in OICVM azionari o azioni dei mercati dell'area euro e/o internazionali e, in quest'ultimo caso, in misura anche rilevante in titoli dei mercati emergenti (fino al 100% del patrimonio netto).
 - Strumenti a reddito fisso: il fondo può investire in strumenti obbligazionari e monetari di emittenti pubblici e/o privati. Tali strumenti possono essere emessi da mutuatari dei mercati emergenti in misura anche rilevante (fino al 100% del patrimonio netto).
 - Valute: il fondo può utilizzare, a fini di investimento e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Strumenti derivati: il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. Può investire in obbligazioni convertibili dell'area euro, internazionali e/o dei mercati emergenti (fino al 100% del patrimonio netto). L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Le posizioni obbligazionarie detenute dal fondo devono avere mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ossia almeno BBB-/Baa3 assegnato dalle agenzie di rating).
- ▶ Il fondo può investire in titoli con derivati incorporati entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM alla categoria 6 è dovuta alla sua esposizione diversificata ai mercati azionari (fino al 100% del patrimonio netto), ai rischi di tasso d'interesse, di credito e di cambio.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

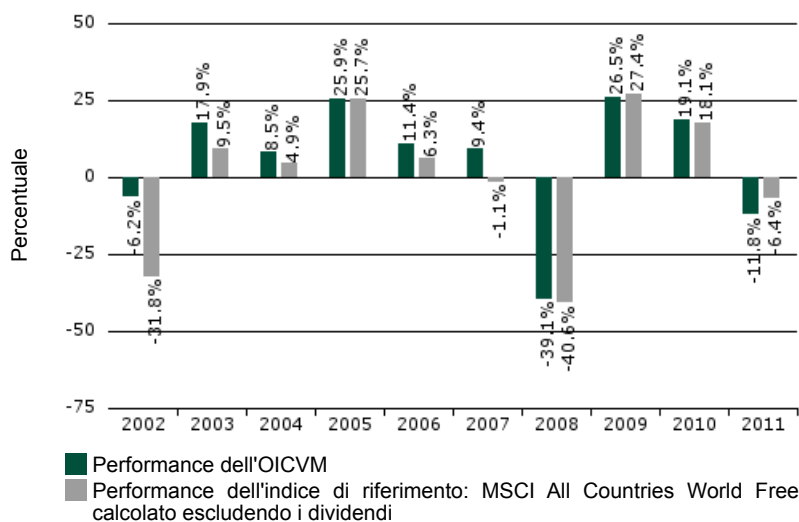
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	3.11%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance superiore al 10% da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2002.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Emergents Quota A (ISIN: FR0010149302)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

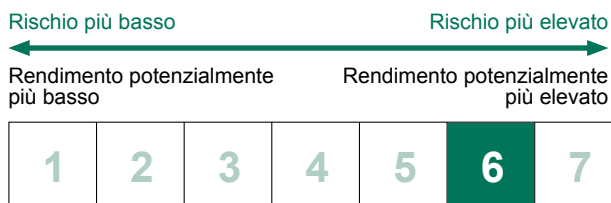
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni.
- ▶ L'indice di riferimento è l'MSCI Emerging Markets Free calcolato escludendo i dividendi (indice Morgan Stanley dei mercati emergenti)
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "azionari internazionali" e il suo patrimonio è costantemente investito per almeno il 60% in azioni, 2/3 delle quali sono emesse da società o emittenti aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività in paesi emergenti. Il patrimonio può comprendere anche emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 40% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari emergenti.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

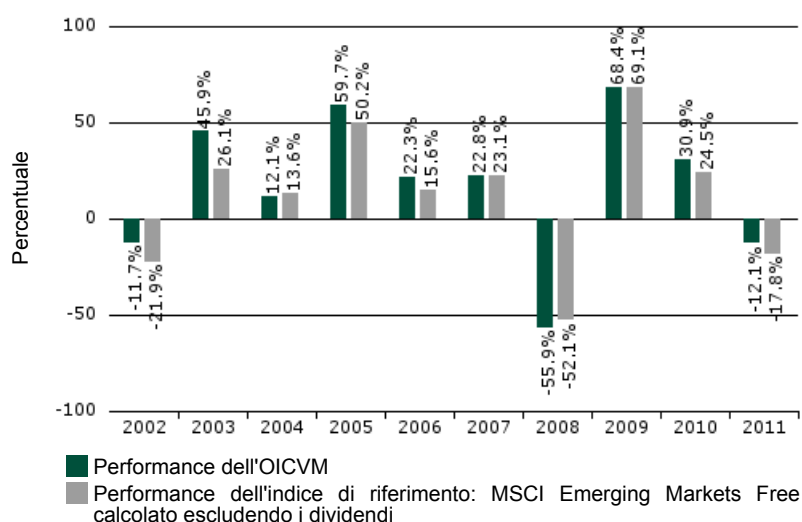
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.81%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (MSCI Emerging Markets Free) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



► I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

► Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 1997.

► Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Patrimoine Quota E (ISIN: FR0010306142)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion

■ Obiettivi e politica d'investimento

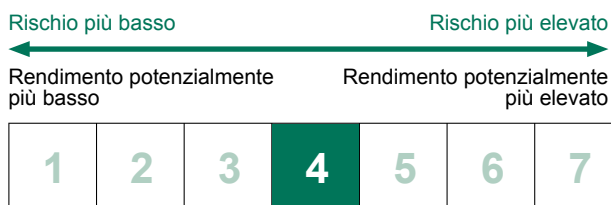
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 3 anni.
- ▶ L'indice di riferimento è il benchmark composito seguente: per il 50% l'indice azionario internazionale MSCI AC World Index calcolato escludendo i dividendi e per il 50% l'indice obbligazionario internazionale Citigroup WGBI All Maturities EUR calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "diversificati" e le sue fonti di performance sono elencate di seguito.
 - Azioni: il fondo ha un'esposizione non superiore al 50% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi entro il limite del 25% del patrimonio netto).
 - Strumenti a reddito fisso: il patrimonio netto del fondo è investito tra il 50 e il 100% in strumenti obbligazionari a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati e in strumenti monetari. Le posizioni obbligazionarie detenute dal fondo devono avere mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ossia almeno BBB-/Baa3 assegnato dalle agenzie di rating). Gli strumenti a reddito fisso dei mercati emergenti non possono superare il 25% del patrimonio netto.
 - Valute: il fondo può utilizzare, a fini di investimento e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata del portafoglio è compresa tra -4 e +10. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Strumenti derivati: Il fondo può investire in obbligazioni convertibili dell'area euro, internazionali e dei mercati emergenti. Può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 3 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.
- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

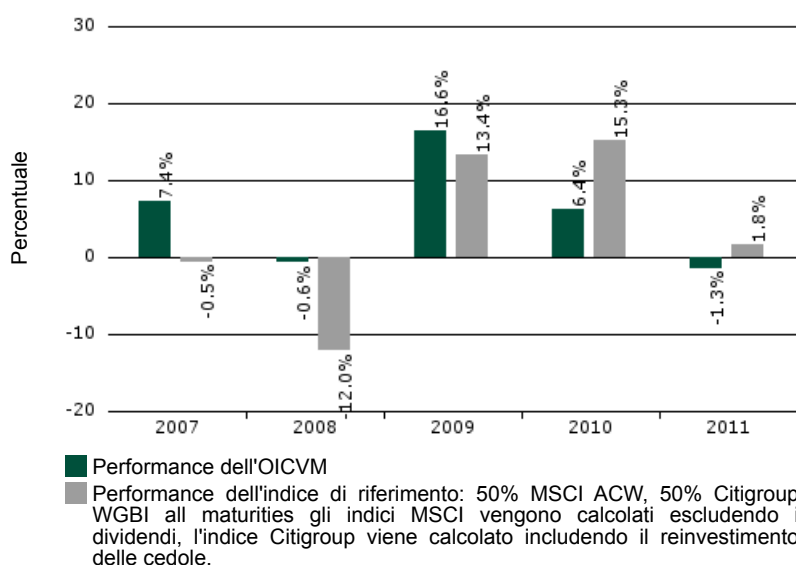
Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.15%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (50% MSCI ACW, 50% Citigroup WGBI all maturities) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2006.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Investissement Quota E (ISIN: FR0010312660)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

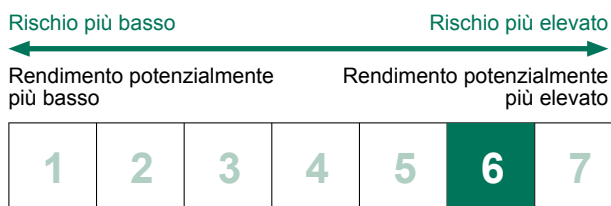
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è l'indice azionario internazionale MSCI All Countries World, calcolato escludendo i dividendi.
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "azionari internazionali" ed è investito sulle borse di tutto il mondo. Le sue principali fonti di performance sono elencate di seguito.
 - Azioni: il fondo ha un'esposizione sempre pari ad almeno il 60% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi).
 - Valute: il fondo può utilizzare, a fini di investimento e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV. L'esposizione netta in valute può essere pari al 125% del patrimonio netto.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.
- ▶ In via accessoria, il fondo può investire in titres de créances négociables e in obbligazioni.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata complessiva del portafoglio di strumenti a reddito fisso è compresa tra -4 e +5. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Strumenti derivati: il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM alla categoria 6 è dovuta alla sua esposizione permanente alle azioni internazionali per almeno il 60% del patrimonio netto.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

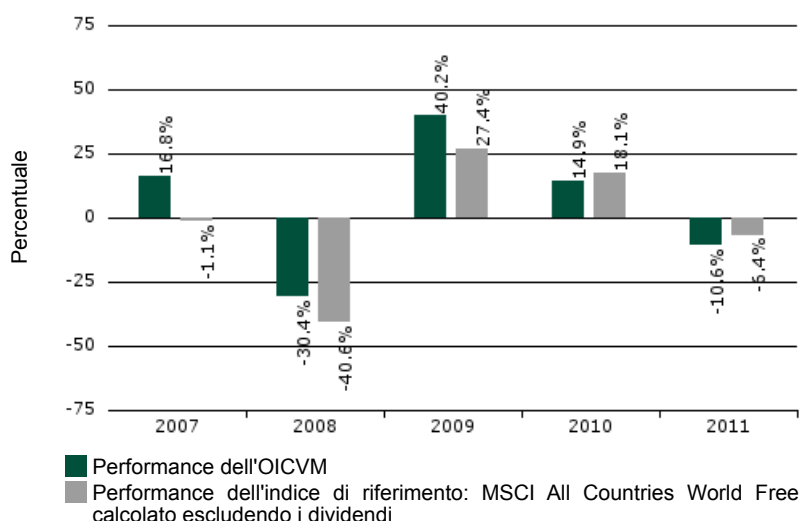
Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.53%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance superiore al 10% da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2006.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Emergents Quota E (ISIN: FR0011147446)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

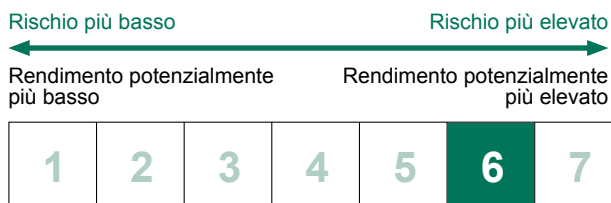
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni.
- ▶ L'indice di riferimento è l'MSCI Emerging Markets Free calcolato escludendo i dividendi (indice Morgan Stanley dei mercati emergenti)
- ▶ Il fondo appartiene alla categoria "azionari internazionali" e il suo patrimonio è costantemente investito per almeno il 60% in azioni, 2/3 delle quali sono emesse da società o emittenti aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività in paesi emergenti. Il patrimonio può comprendere anche emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 40% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.
- ▶ Il fondo può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari emergenti.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.56%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (MSCI Emerging Markets Free) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

In assenza di dati storici che ne consentano il calcolo, le spese correnti si basano su una stima dell'importo complessivo atteso di tali spese.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 2011.

Percentuale

Non sono disponibili dati storici sufficienti per fornire un'indicazione utile all'investitore sui rendimenti passati.

0 2007 2008 2009 2010 2011

- Performance dell'OICVM
- Performance dell'indice di riferimento: MSCI Emerging Markets Free calcolato escludendo i dividendi

Informazioni pratiche

- La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank France.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Paris, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Gestion può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Grande Europe Quota A (ISIN: LU0099161993)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

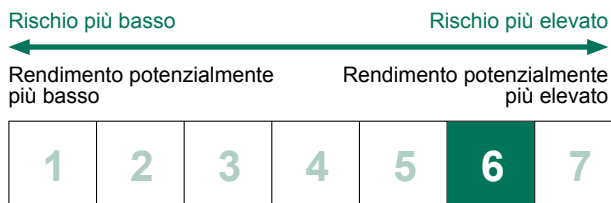
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e conseguire un incremento del capitale a lungo termine.
- ▶ L'indice di riferimento è il Dow Jones Stoxx 600 calcolato escludendo i dividendi.
- ▶ Il comparto appartiene alla categoria "azionari Europa" e investe principalmente in azioni di paesi membri dell'Unione europea e, a titolo accessorio, in azioni di paesi europei non membri o candidati all'adesione, nonché in Russia e Turchia. Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà investito in via prioritaria, ma non sistematicamente, in valori mobiliari internazionali.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

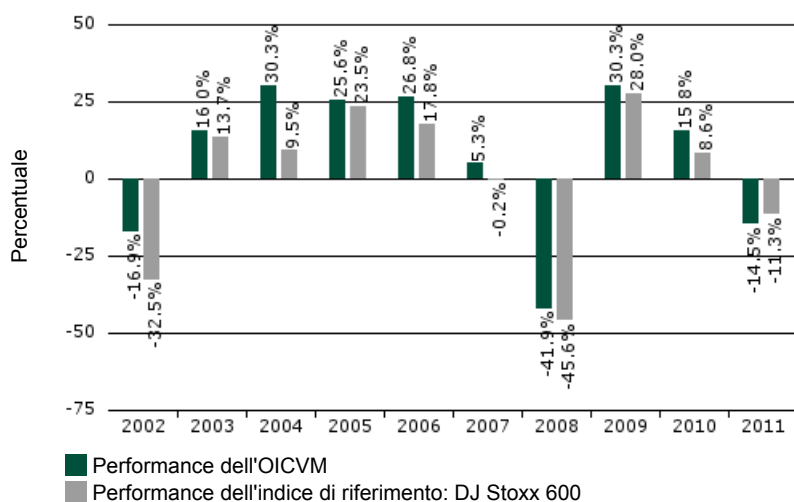
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.43%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (DJ Stoxx 600) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 1999.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Commodities Quota A (ISIN: LU0164455502)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

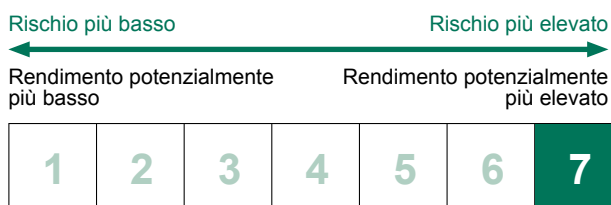
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e trarre profitto dalle migliori opportunità a livello mondiale mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è un benchmark composito costituito dai seguenti indici MSCI calcolati escludendo i dividendi: 45% MSCI ACWF Oil and Gaz, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal and Mining, 5% MSCI ACWF Paper and Forest, 5% MSCI ACWF Food, e ribilanciato con frequenza annuale.
- ▶ Il comparto appartiene alla categoria "azionari internazionali" ed è investito nel settore delle risorse naturali (energia, metalli preziosi, metalli di base, materie prime agricole e legno). Le società in cui investe il comparto operano nel settore delle materie prime, delle attività di estrazione, produzione, arricchimento e/o trattamento. Possono altresì essere società specializzate nella produzione e nei servizi o beni strumentali per l'energia. Il fondo investe nelle borse di tutto il mondo.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati delle materie prime.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

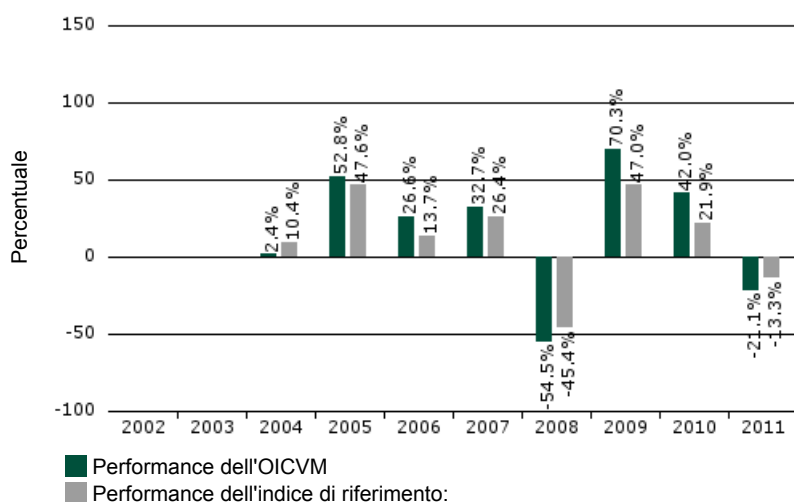
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.56%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (45% MSCI ACWF Oil and Gas, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal and Mining, 5% MSCI ACWF Paper and Forest, 5% MSCI ACWF Food) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2003.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Grande Europe Quota E (ISIN: LU0294249692)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

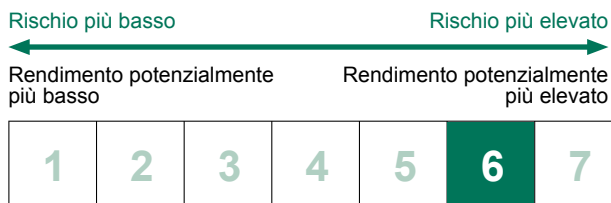
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e conseguire un incremento del capitale a lungo termine.
- ▶ L'indice di riferimento è il Dow Jones Stoxx 600 calcolato escludendo i dividendi.
- ▶ Il comparto appartiene alla categoria "azionari Europa" e investe principalmente in azioni di paesi membri dell'Unione europea e, a titolo accessorio, in azioni di paesi europei non membri o candidati all'adesione, nonché in Russia e Turchia. Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi sarà investito in via prioritaria, ma non sistematicamente, in valori mobiliari internazionali.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

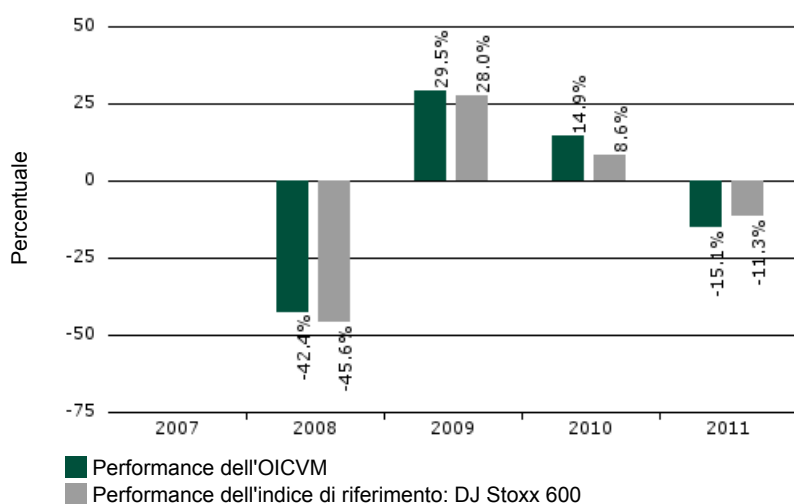
Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	3.18%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (DJ Stoxx 600) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2007.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.25%

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

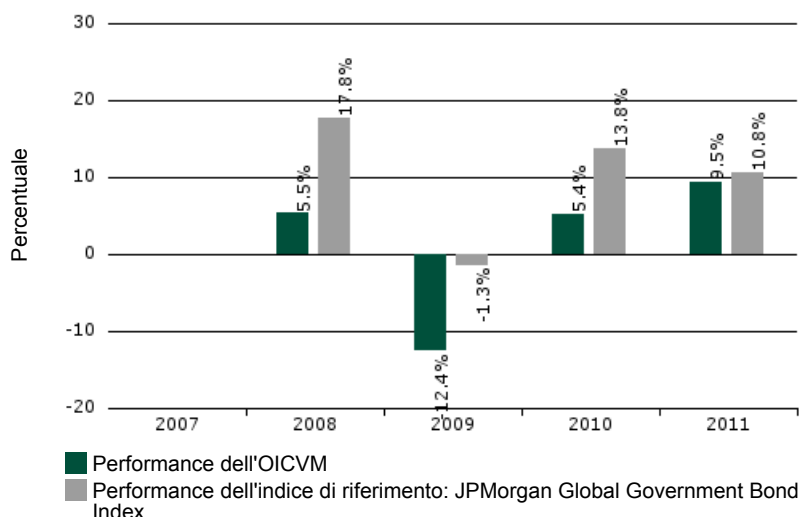
Commissioni legate al rendimento:
10.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (JPMorgan Global Government Bond Index) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.18%

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



► I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

► Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 2007.

► Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

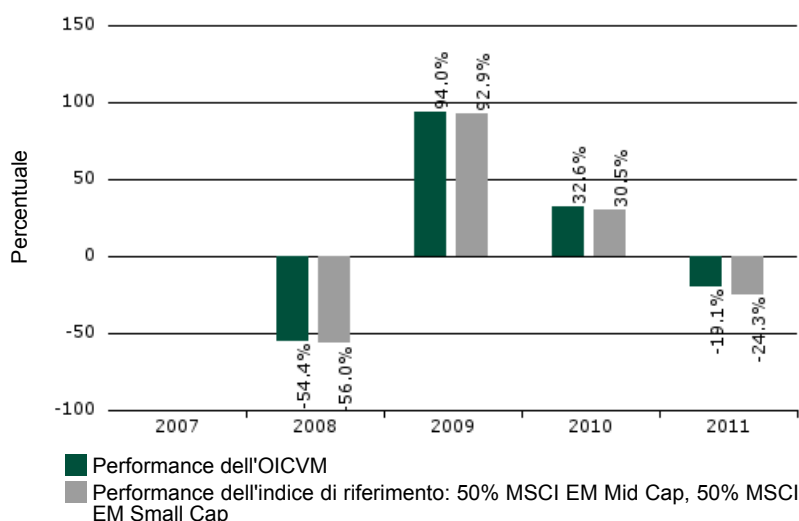
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.72%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (50% MSCI EM Mid Cap, 50% MSCI EM Small Cap) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



► I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.

► Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 2007.

► Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Cash Plus Quota A (ISIN: LU0336084032)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare del 1,5% il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 18 mesi mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è l'EONIA capitalizzato (Euro Overnight Index Average) calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. Tale indice è il principale parametro di riferimento del mercato monetario dell'area euro e corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight pubblicata dalla Banca centrale europea. Questo indice rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro.
- ▶ Il comparto può avvalersi delle seguenti strategie di investimento:
 - Strategie di arbitraggio: il portafoglio viene costruito assumendo, attraverso strumenti finanziari (derivati o meno), posizioni lunghe e/o corte su strumenti a reddito fisso, valute e indici di materie prime e sulla volatilità di tali prodotti, e
 - Strategie di investimento: il portafoglio del comparto è investito prevalentemente in obbligazioni, strumenti creditizi e strumenti del mercato monetario internazionali e, in particolare, in titoli emessi o garantiti da uno Stato (senza vincoli geografici)
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.
- ▶ L'universo geografico di investimento del comparto è mondiale, mercati emergenti inclusi.

Altre informazioni:

- ▶ Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio di tasso, di cambio, azionario e di volatilità.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 18 mesi.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai rischi di tasso e di credito.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.
- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

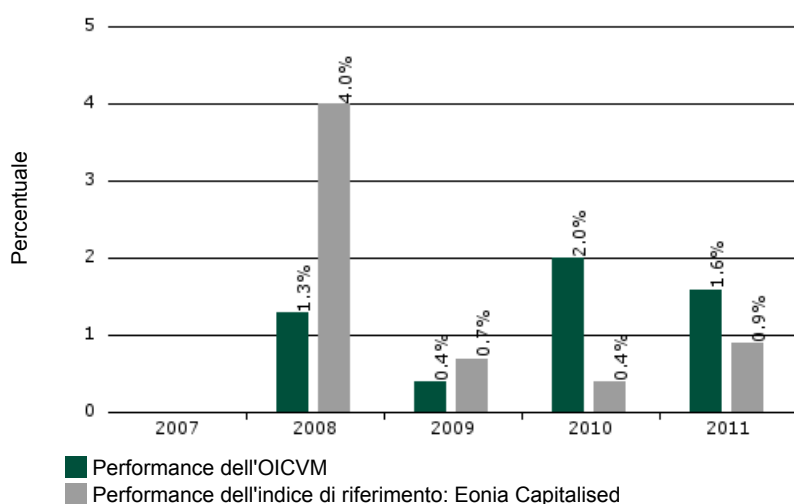
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	1.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.03%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (Eonia Capitalised) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.24%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

L'importo delle spese correnti riportato nel presente documento rappresenta una stima, in ragione della modifica delle commissioni prevista nel primo semestre 2012. Per ciascun esercizio la relazione annuale dell'OICVM riporta l'importo esatto delle commissioni dovute.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2007.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Market Neutral Quota A (ISIN: LU0413372060)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il comparto punta a un incremento del capitale indipendentemente dalle condizioni di mercato, nell'ambito di un portafoglio caratterizzato da una bassa correlazione con il mercato azionario internazionale e da una volatilità inferiore a quest'ultimo.
- ▶ L'indice di riferimento è l'EONIA capitalizzato (Euro Overnight Index Average) calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. Tale indice è il principale parametro di riferimento del mercato monetario dell'area euro e corrisponde alla media dei tassi interbancari overnight pubblicata dalla Banca centrale europea. Questo indice rappresenta il tasso privo di rischio dell'area euro.
- ▶ Il comparto utilizza una strategia equity market neutral volta a minimizzare il rischio sistematico e l'esposizione netta al mercato azionario, puntando sulle competenze del team di gestione nella selezione di titoli a livello mondiale. Il comparto investe in azioni, in funzione delle opportunità offerte dai diversi paesi, settori, segmenti di capitalizzazione e stili di investimento, tramite posizioni lunghe su azioni di società considerate ad elevato potenziale di crescita e posizioni corte su titoli di imprese giudicate di qualità inferiore. Il suo obiettivo è mantenere un'esposizione netta ai mercati prossima allo zero (in un intervallo compreso tra il -30 e il +30% del patrimonio netto)
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il comparto utilizza strumenti finanziari derivati che possono includere, tra l'altro, futures, opzioni, swap e contratti finanziari differenziali negoziati su mercati regolamentati o OTC e aventi come sottostante azioni, panieri di azioni, exchange traded fund e indici di borsa. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 2 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

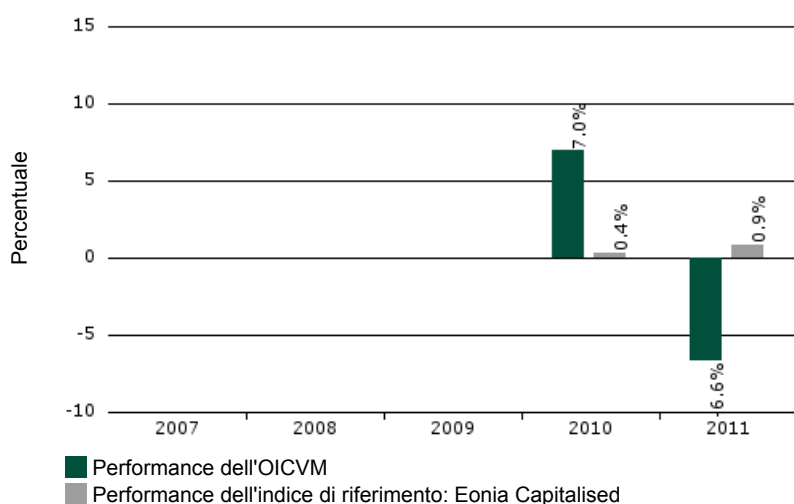
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.59%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 10.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (Eonia Capitalised) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.12%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato



- ▶ I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non sono costanti nel tempo.
- ▶ Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- ▶ Le quote di questo OICVM sono state create nel 2009.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- ▶ La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- ▶ Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- ▶ Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- ▶ 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- ▶ Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- ▶ L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- ▶ La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine Quota A (ISIN: LU0592698954)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni.
- ▶ L'indice di riferimento è composto per il 50% dall'indice azionario internazionale Morgan Stanley Emerging Markets calcolato escludendo i dividendi e per il 50% dall'indice obbligazionario JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Index calcolato includendo il reinvestimento delle cedole.
- ▶ Il comparto investe principalmente in azioni e obbligazioni internazionali dei mercati emergenti. Si avvale di una gestione attiva per investire a livello internazionale nei mercati azionari, del reddito fisso, del credito e dei cambi. Il portafoglio può avere un'esposizione azionaria massima pari al 50% del patrimonio netto. Una quota compresa tra il 50 e il 100% del patrimonio del comparto è investita in obbligazioni a tasso fisso o variabile, titres de créance négociables o buoni del Tesoro. Le posizioni obbligazionarie detenute dal fondo, direttamente o attraverso OICVM, devono avere mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero almeno BBB-/Baa3 assegnato dalle agenzie di rating). Il comparto può investire in obbligazioni indicizzate all'inflazione.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata del portafoglio è compresa tra -4 e +10. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Il comparto può investire in strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter il cui sottostante può essere costituito da credito, valute, tassi di interesse o inflazione. Il comparto può altresì investire in strumenti finanziari quali "credit default swap" (CDS) e utilizzare opzioni call o put su valute.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso Rischio più elevato

←—————→

Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari emergenti.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.
- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	3.14%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 15.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (50% MSCI Emerging Markets, 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global diversified Index) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

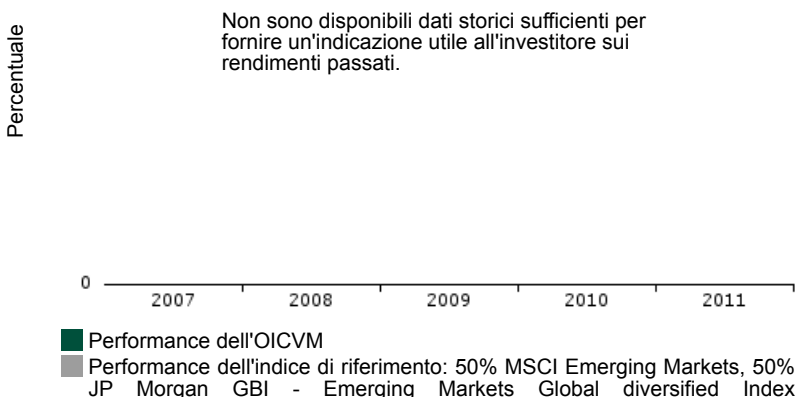
Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate commissioni di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle commissioni si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 2011.



Informazioni pratiche

- La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine Quota E (ISIN: LU0592699093)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni.
- ▶ L'indice di riferimento è composto per il 50% dall'indice azionario internazionale Morgan Stanley Emerging Markets calcolato escludendo i dividendi e per il 50% dall'indice obbligazionario JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Index calcolato includendo il reinvestimento delle cedole.
- ▶ Il comparto investe principalmente in azioni e obbligazioni internazionali dei mercati emergenti. Si avvale di una gestione attiva per investire a livello internazionale nei mercati azionari, del reddito fisso, del credito e dei cambi. Il portafoglio può avere un'esposizione azionaria massima pari al 50% del patrimonio netto. Una quota compresa tra il 50 e il 100% del patrimonio del comparto è investita in obbligazioni a tasso fisso o variabile, titres de créance négociables o buoni del Tesoro. Le posizioni obbligazionarie detenute dal fondo, direttamente o attraverso OICVM, devono avere mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero almeno BBB-/Baa3 assegnato dalle agenzie di rating). Il comparto può investire in obbligazioni indicizzate all'inflazione.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ La duration modificata del portafoglio è compresa tra -4 e +10. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
- ▶ Il comparto può investire in strumenti derivati negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter il cui sottostante può essere costituito da credito, valute, tassi di interesse o inflazione. Il comparto può altresì investire in strumenti finanziari quali "credit default swap" (CDS) e utilizzare opzioni call o put su valute.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso Rischio più elevato

←—————→

Rendimento potenzialmente più basso Rendimento potenzialmente più elevato

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati azionari emergenti.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire.
- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

■ Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

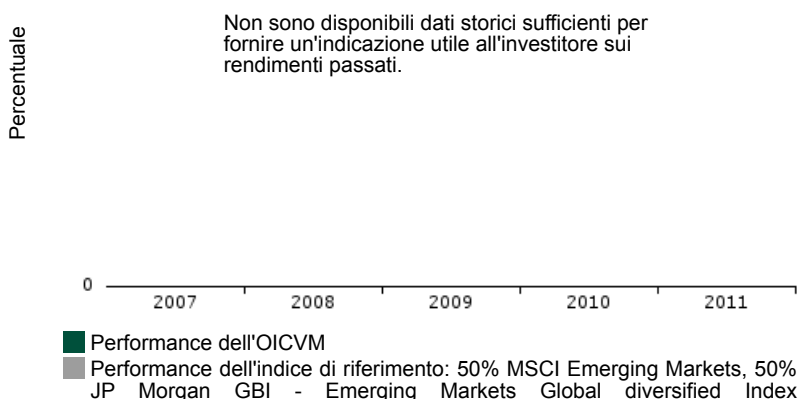
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	4.12%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 15.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (50% MSCI Emerging Markets, 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global diversified Index) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le spese correnti si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2011. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono la commissione di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

■ Risultati ottenuti nel passato

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 2011.



■ Informazioni pratiche

- La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Carmignac Portfolio Commodities Quota E (ISIN: LU0705572823)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

Il gestore degli investimenti di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppo Carmignac Gestion.

■ Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e trarre profitto dalle migliori opportunità a livello mondiale mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
- ▶ L'indice di riferimento è un benchmark composito costituito dai seguenti indici MSCI calcolati escludendo i dividendi: 45% MSCI ACWF Oil and Gaz, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal and Mining, 5% MSCI ACWF Paper and Forest, 5% MSCI ACWF Food, e ribilanciato con frequenza annuale.
- ▶ Il comparto appartiene alla categoria "azionari internazionali" ed è investito nel settore delle risorse naturali (energia, metalli preziosi, metalli di base, materie prime agricole e legno). Le società in cui investe il comparto operano nel settore delle materie prime, delle attività di estrazione, produzione, arricchimento e/o trattamento. Possono altresì essere società specializzate nella produzione e nei servizi o beni strumentali per l'energia. Il fondo investe nelle borse di tutto il mondo.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ Il comparto può altresì utilizzare strumenti derivati quotati o OTC, con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio. Queste operazioni sono effettuate senza assumere un'esposizione superiore al 100% del patrimonio netto del comparto.
- ▶ Il comparto può investire in quote o azioni di OICVM entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- ▶ Questo comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro 5 anni.
- ▶ L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

■ Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti che possono incidere sul suo investimento.

- ▶ I dati storici utilizzati per il calcolo di tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio dell'OICVM.
- ▶ La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e potrà cambiare nel tempo
- ▶ La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- ▶ L'appartenenza dell'OICVM a questa categoria è dovuta all'esposizione ai mercati delle materie prime.
- ▶ L'OICVM non è a capitale garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali l'OICVM può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- ▶ Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	0.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2.56%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento: 20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (45% MSCI ACWF Oil and Gas, 5% MSCI ACWF Energy Equipment, 40% MSCI ACWF Metal and Mining, 5% MSCI ACWF Paper and Forest, 5% MSCI ACWF Food) dall'inizio del trimestre. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

In assenza di dati storici che ne consentano il calcolo, le spese correnti si basano su una stima dell'importo complessivo atteso di tali spese.

Per ulteriori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo della commissione di performance si prega di consultare la sezione relativa alle commissioni e alle spese del prospetto informativo, disponibile sul sito internet www.carmignac.com

Risultati ottenuti nel passato

► Le quote di questo OICVM sono state create nel 2011.



Informazioni pratiche

- La banca depositaria di questo OICVM è BNP Paribas Securities Services, Succursale de Luxembourg.
- Il prospetto informativo dell'OICVM e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte L-1331 Luxembourg (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet www.carmignac.com).
- Il NAV è disponibile 24 ore su 24 chiamando il numero +33 (0) 1 42 61 61 62 00 o consultando il sito internet www.carmignac.com
- 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 al collocatore dell'OICVM o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo dell'OICVM.
- L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare tali parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com
- La quota di questo comparto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S".

Questo OICVM è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla CSSF.
Carmignac Portfolio è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla CSSF.
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 15/02/2012.