

## 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 50

Quota A EUR Acc (ISIN: FR0010149203)

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 obiettivo di volatilità inferiore alla volatilità annuale evidenziata dal suo indice di riferimento. Il fondo è gestito in modo discrezionale e adotta una politica di asset allocation attiva incentrata su OICR investiti in azioni e obbligazioni internazionali.
- L'indice di riferimento è composto per il 50% dall'MSCI AC WORLD NR (USD), calcolato includendo i dividendi netti reinvestiti, e per il 50% dal Citigroup WGBI All Maturities EUR, calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. L'indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale.
- Il fondo è investito tra il 50 e il 100% in OICR principalmente della gamma Carmignac o, in alternativa, in OICR esterni. Può essere costantemente investito in OICR specializzati nei mercati emergenti. Di seguito sono elencate le principali fonti di performance.
  - Azioni: Il fondo può avere un'esposizione massima del 50% del patrimonio netto a OICR azionari o ad azioni dei mercati dell'area euro e/o internazionali e, in quest'ultimo caso, in misura anche rilevante a titoli dei mercati emergenti (fino al 100% del portafoglio azionario).
  - Strumenti a reddito fisso: Il patrimonio netto del fondo è investito tra il 50 e il 100%, principalmente attraverso OICR, in titres de créances négociables (a breve e medio termine), in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni a tasso fisso o variabile, che possono essere indicizzate all'inflazione dell'area euro e/o dei mercati internazionali, di emittenti pubblici o privati. L'investimento in titoli di debito e strumenti del mercato monetario dei mercati emergenti può raggiungere il 100% del portafoglio di titoli di debito e strumenti del mercato monetario.
  - Valute: Mediante strumenti derivati, il fondo può assumere un'esposizione o una copertura valutaria o adottare strategie relative value su valute.
- La decisione di acquisire, mantenere o cedere i titoli di debito non si basa automaticamente ed esclusivamente sul loro rating, ma anche su un'analisi interna fondata in particolare su criteri creditizi, di redditività, di liquidità o di scadenza.

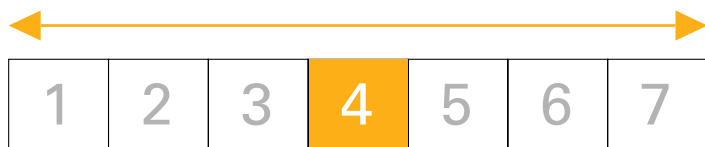
## Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso

Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua del fondo 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 del fondo.
- La categoria di rischio associata a questo fondo non è garantita e potrà cambiare nel tempo.
- La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- L'appartenenza del fondo alla categoria 4 è dovuta alla sua esposizione diversificata ai mercati azionari (fino al 50% del patrimonio netto), ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- Il fondo non è a capitale garantito.

## Altre informazioni:

- Le esposizioni obbligazionarie detenute dal fondo hanno mediamente un rating corrispondente almeno alla categoria "investment grade" per almeno una delle principali agenzie di rating.
- Con finalità di copertura, arbitraggio e/o esposizione del portafoglio (direttamente o tramite indici) ai rischi di seguito menzionati, il fondo può utilizzare strumenti finanziari a termine, fisso e condizionato: valute, tassi, azioni (tutti i tipi di capitalizzazione), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime (entro il limite massimo del 20% del patrimonio). Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) con uno o più sottostanti. L'esposizione globale agli strumenti derivati è controllata dal livello atteso di effetto leva pari a 2 coniugato al limite di VaR del fondo, che non deve superare due volte quello dell'indice di riferimento.
- Il fondo può essere investito 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 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 16.30 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.
- Questa quota è una quota a capitalizzazione.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali il fondo 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 del fondo.

# Spese

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

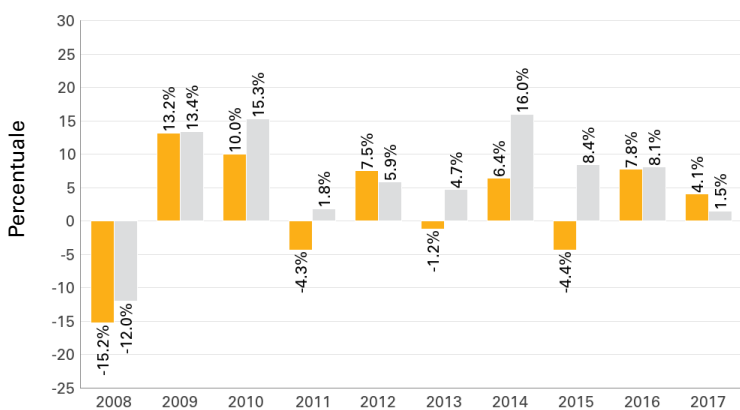
|  |       |
|--|-------|
| Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento   |       |
| <b>Spesa di sottoscrizione</b>   | 4.00% |
| <b>Spesa di rimborso</b>   | 0.00% |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.                      |       |
| Spese prelevate dal fondo in un anno   |       |
| <b>Spese correnti</b>  | 2.37% |
| Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche  |       |
| <b>Commissioni legate al rendimento</b>  |       |
| 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 **spese di sottoscrizione e di rimborso** sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. In alcuni casi possono essere applicate spese di importo inferiore. Per ottenere l'importo effettivo delle spese si prega di contattare il proprio consulente finanziario o distributore.

L'importo delle spese correnti indicato nel presente documento è una stima legata alla modifica delle commissioni di gestione che avrà efficacia a partire dal 14 marzo 2018. Per ogni esercizio, l'importo esatto delle spese sostenute è indicato nella relazione annuale del Fondo.

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](http://www.carmignac.com)

## Risultati ottenuti nel passato



■ Performance dell'OICVM  
■ Performance dell'indice di riferimento: 50% MSCI AC WORLD NR, 50% Citigroup WGBI All Maturities

- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- Questa quota è stata creata nel 2002.
- Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- L'indice MSCI AC World NR Index viene calcolato escludendo i dividendi.
- L'indice Citigroup WGBI All Maturities viene calcolato includendo il reinvestimento delle cedole.
- La gestione del fondo non è legata a nessun indice, l'indicator indicato rappresenta un indicatore di riferimento.

## Informazioni pratiche

- La banca depositaria del fondo è BNP Paribas Securities Services.
- Il prospetto informativo e gli ultimi documenti annuali e periodici vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta scritta presentata a Carmignac Gestion 24, place Vendôme, 75001 Parigi, Francia (i documenti sono disponibili in lingua francese, tedesca, inglese, spagnola, italiana e olandese sul sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)).
- Il NAV è disponibile sul sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)
- In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi al collocatore del fondo 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.
- 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, a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi delle definizioni delle normative statunitensi "Regulation S" e "FATCA".
- I dettagli relativi alla politica retributiva aggiornata sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.