

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo comparto. 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 comparto 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 USD Acc Hdg (ISIN: LU0807689079)  
un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

**La società di gestione di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg.  
(Gruppo Carmignac)**

## Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche principali del comparto 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 lo Stoxx 600 NR (EUR).
- Il comparto è un comparto azionario europeo che investe principalmente in azioni degli Stati membri dell'Unione europea e, entro il limite del 10%, in azioni di paesi non appartenenti all'UE o paesi candidati ad aderirvi nonché di Turchia e Russia. Il patrimonio non investito in azioni dei suddetti paesi viene investito preferibilmente ma non sistematicamente in valori mobiliari internazionali.
- Il gestore potrà utilizzare come driver di performance le cosiddette strategie "relative value", che puntano a beneficiare del "valore relativo" tra strumenti diversi. Possono anche essere assunte posizioni corte mediante strumenti derivati.
- Il Comparto effettua inoltre ulteriori analisi finanziarie in base a criteri ambientali, sociali e di governance nell'ambito del processo decisionale relativo alla selezione dei titoli.
- In via accessoria, il comparto investe in strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso fisso e/o variabile, titoli di Stato e/o obbligazioni societarie e obbligazioni indicizzate all'inflazione dell'area euro o internazionali.

## 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 comparto in un periodo di 5 anni e mira ad aiutare gli investitori a comprendere le incertezze relative alle perdite e ai guadagni che possono incidere sul loro investimento.

- I dati storici utilizzati per calcolare tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del comparto.
- La categoria di rischio associata a questo comparto non è garantita e può cambiare nel tempo.
- La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- L'appartenenza del Comparto alla categoria 5 è dovuta all'esposizione ai mercati azionari.
- Il capitale del comparto non è garantito.

## Altre informazioni:

- Il comparto utilizza strumenti derivati per finalità di copertura o di arbitraggio o per esporre il portafoglio ai seguenti rischi (direttamente o tramite indici): valute, obbligazioni, 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. Tra i derivati disponibili figurano le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i futures e i forward, gli swap (inclusi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) su uno o più sottostanti.
- Fino al 10% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"). I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati regolamentati, complessi ma con una struttura omogenea. Si rimanda al prospetto informativo per maggiori informazioni.
- La quota è "con copertura", ossia coperta dal rischio di cambio.
- Il comparto può investire in quote o azioni di OICR 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.
- Questa quota è a capitalizzazione.

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

- Rischio di controparte: il comparto 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 comparto.

# Spese

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

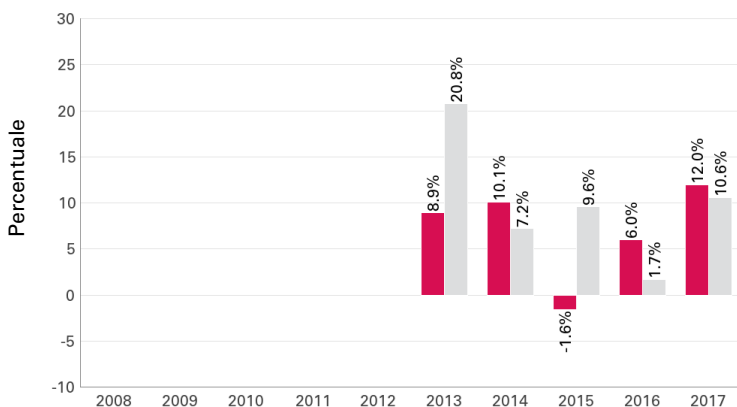
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
<b>Spesa di sottoscrizione</b>	4.00%
<b>Spesa di rimborso</b>	0.00%
<b>Spese di conversione</b>	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
<b>Spese correnti</b>	1.80%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
<b>Commissioni legate al rendimento</b>	
20.00% della sovraperformance in caso di performance positiva e superiore alla performance dell'indice di riferimento (Stoxx 600 NR) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.42%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione 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.

Le **spese correnti** si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono le commissioni di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal comparto 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](http://www.carmignac.com)

## Risultati ottenuti nel passato



■ Performance del comparto  
■ Performance dell'indice di riferimento: Stoxx 600 NR

- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- Questa quota è stata creata nel 2012. Il comparto a cui appartiene questa quota è stato lanciato nel 1999.
- Le performance indicate sono calcolate in USD.
- Fino al 31/12/2012 gli indici "azionari" dei benchmark erano calcolati escludendo i dividendi. Dall'01/01/2013 sono calcolati includendo i dividendi netti reinvestiti e le relative performance sono presentate secondo il metodo del concatenamento.
- La politica d'investimento del comparto non è vincolata a un benchmark e l'indice indicato rappresenta un indicatore di riferimento.

## Informazioni pratiche

- La banca depositaria di Carmignac Portfolio è BNP Paribas Securities Services, filiale di Lussemburgo.
- Il prospetto informativo e le più recenti relazioni annuali e semestrali saranno inviati gratuitamente su richiesta scritta a Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Lussemburgo (documenti disponibili in francese, tedesco, inglese, spagnolo, italiano 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 dell'investitore, le plusvalenze e i redditi eventualmente derivanti dal possesso di quote del comparto possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo, si consiglia di rivolgersi al promotore del comparto o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del comparto.
- Il presente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori descrive una quota di un comparto di Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio comprende anche altri comparti. Per ulteriori informazioni su tali comparti, si prega di consultare il prospetto informativo di Carmignac Portfolio o il sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)
- Ogni comparto è un'entità giuridica a sé stante, con i propri finanziamenti, le proprie passività, plusvalenze e minusvalenze, il proprio calcolo del NAV e le proprie spese. Gli investitori possono convertire le azioni detenute in un comparto in azioni di un altro comparto di Carmignac Portfolio, conformemente alle modalità descritte nel prospetto informativo.
- Le quote di questo comparto non sono state registrate ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Esse non possono essere offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, a o per conto di soggetti classificati come "US person" (soggetto statunitense), come definito nel Regulation S statunitense.
- 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.