

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 A EUR acc (ISIN: LU0592698954)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

La società di gestione di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg
La gestione è delegata a Carmignac Gestion (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 mondiale azionario MSCI Emerging Market NR USD, calcolato includendo i dividendi netti reinvestiti, e per il 50% dall'indice obbligazionario JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR, calcolato includendo il reinvestimento delle cedole. L'indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale.
- ▶ 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.
- ▶ Questa quota è una quota 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 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.

■ Profilo di rischio e di rendimento



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.

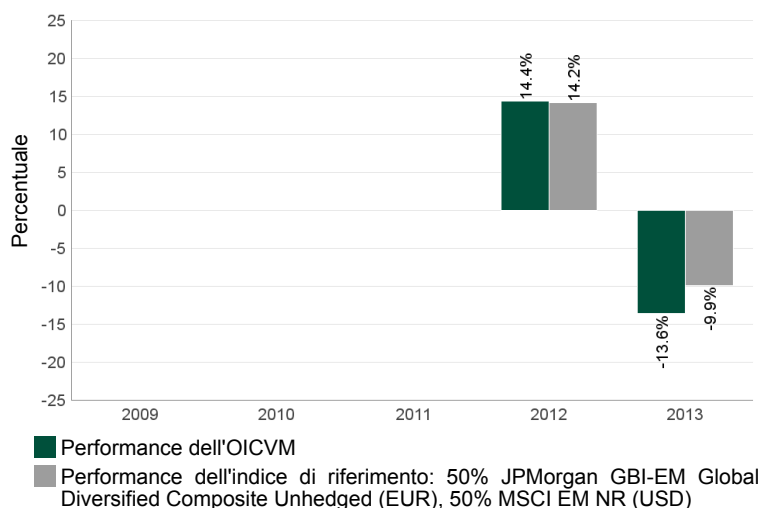
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	1.80%
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% JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged (EUR), 50% MSCI EM NR (USD)) da inizio anno. 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 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, effettuata in ragione della modifica delle spese operata nel 2013. Per ogni esercizio, l'importo esatto delle spese sostenute è indicato nel rendiconto annuale dell'OICVM.

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 2011.
- ▶ Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- ▶ 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.

■ 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.
- ▶ Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori descrive un comparto della SICAV Carmignac Portfolio. L'OICVM è costituito da altri comparti. Per ulteriori informazioni al riguardo, si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM o al sito internet www.carmignac.com
- ▶ Ogni comparto è un'entità giuridica a sé stante, con un proprio finanziamento, proprie obbligazioni, proprie plusvalenze e minusvalenze, proprio calcolo del NAV e proprie spese. L'investitore può convertire le azioni detenute in un comparto in azioni di un altro comparto della SICAV, conformemente alle modalità descritte nel prospetto informativo.
- ▶ Le azioni di questo comparto non sono state registrate ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Esse non possono essere offerte né vendute, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una "Persona statunitense", ai sensi della definizione della normativa statunitense "Regulation S" e ai sensi della normativa statunitense "Foreign Account Tax Compliance Act" (FATCA).