

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 E (ISIN: FR0010306142)

Questo OICVM è gestito da Carmignac Gestion

■ Obiettivi e politica d'investimento

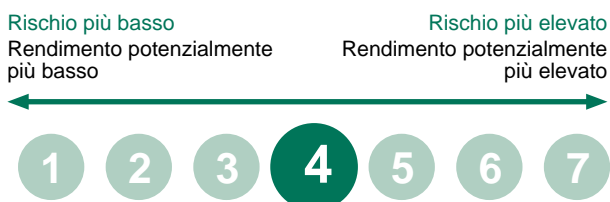
Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- ▶ Il fondo 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 obbligazionari: il patrimonio netto del fondo è investito tra il 50 e il 100% in strumenti obbligazionari e 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.
- ▶ 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 e per il 50% l'indice obbligazionario internazionale Citigroup WGBI All Maturities EUR. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza annuale.
- ▶ Questo OICVM è un OICVM a capitalizzazione.

Altre informazioni:

- ▶ 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.
- ▶ 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 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

■ 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 liquidità: il fondo investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare posizioni.
- ▶ 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.
- ▶ Rischio connesso alla gestione discrezionale: lo stile di gestione si basa sulla previsione dell'andamento dei diversi mercati e sussiste pertanto il rischio che il fondo non sia costantemente investito nei mercati con le migliori performance.
- ▶ Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo dell'OICVM.

Spese

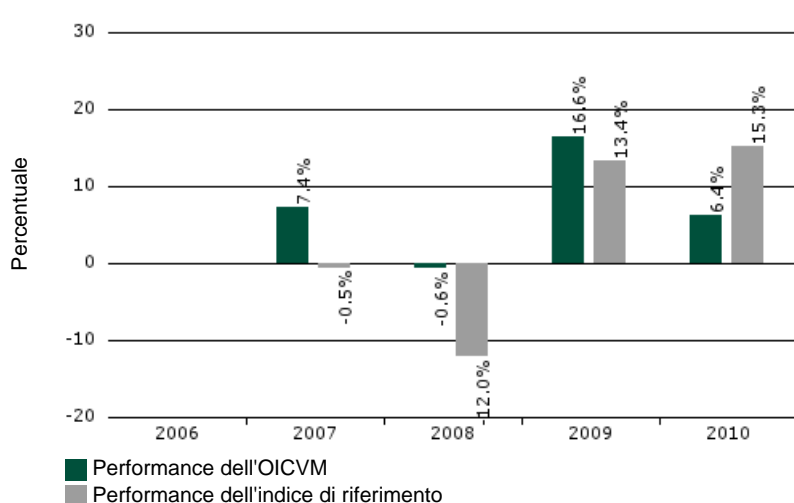
Le commissioni e spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

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	2.27%
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 (USD), 50% Citigroup WGBI all maturities (EUR)) 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 31/12/2010. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro, 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 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 costituite nel 2006.

► Le performance indicate sono calcolate in EUR.

Informazioni pratiche

- La banca depositaria dell'OICVM è Caceis Bank.
- Il prospetto informativo completo dell'OICVM 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).
- 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 completo dell'OICVM o il sito internet www.carmignac.com