

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 Long-Short European Equities

Quota A EUR Acc (ISIN: FR0010149179)

La società di gestione di questo OICVM è Carmignac Gestion

La gestione è delegata a Carmignac Gestion Luxembourg (Gruppo Carmignac)

Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche essenziali dell'OICVM sono le seguenti:

- Il fondo punta a realizzare una performance positiva al netto delle commissioni su un orizzonte temporale raccomandato di 3 anni.
- Il fondo non ha un indice di riferimento.
- Il fondo attua una strategia azionaria detta "long/short" basata sui fondamentali, volta a costituire un portafoglio di posizioni lunghe e corte su strumenti finanziari ammissibili nel suo patrimonio netto. Almeno il 75% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società a bassa, media e alta capitalizzazione dello Spazio economico europeo, mentre la restante quota del patrimonio può essere investita in azioni di emittenti aventi sede al di fuori del SEE. Una copertura sistematica dell'esposizione azionaria (in particolare quella risultante dai titoli idonei al PEA) permette di limitare tale esposizione ad un massimo del 50% del patrimonio netto del fondo. Il fondo può assumere posizioni corte su attività sottostanti ammissibili per il fondo al fine di attuare strategie di relative value, volte a beneficiare del valore relativo fra diversi strumenti. L'esposizione azionaria netta che ne consegue può variare in un intervallo compreso fra il -20% e il +50% del patrimonio netto del fondo.
- La selezione delle posizioni lunghe e corte si basa su un'analisi approfondita dei fondamentali delle società target, compresa un'analisi finanziaria esaustiva, un'analisi del contesto competitivo, della qualità del team manageriale e su un attento monitoraggio dell'evoluzione del business. Le ripartizioni settoriali e geografiche derivano dal processo di selezione dei titoli.
- Nella misura massima del 25% del patrimonio netto, il fondo è esposto al rischio di cambio derivante dall'acquisto di titoli denominati in valute diverse da quelle dell'Unione europea, dell'Islanda o della Norvegia.
- Fino al 25% del patrimonio netto del fondo può essere altresì investito in titoli di debito o strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati europei o esteri. L'investimento in strumenti di debito il cui rating sia inferiore a "investment grade" è limitato al 10% del patrimonio netto.

Altre informazioni:

- Il fondo utilizza strumenti derivati per finalità di copertura o di arbitraggio, ovvero con l'obiettivo di assumere posizioni, direttamente o tramite indici, sui seguenti rischi: valute, obbligazioni, azioni (tutte le capitalizzazioni), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime (entro il limite del 20% del patrimonio). Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni (classiche, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi i

performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) su uno o più sottostanti.

- 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 di performance, di merito di credito, di liquidità e di scadenza.
- L'investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") è autorizzato entro il limite del 10% del patrimonio netto. Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto informativo.
- Il fondo può essere investito in quote o azioni di OICR entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- Il 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 15.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.
- I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono una delle componenti della gestione, ma il loro peso nella decisione finale non è definito a monte. Il fondo non ha un marchio ISR.
- Questa quota è una quota a capitalizzazione.

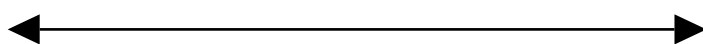
Profilo di rischio e di rendimento

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 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 al 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 all'esposizione diversificata ai mercati azionari, nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- Il fondo non è a capitale garantito.

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.

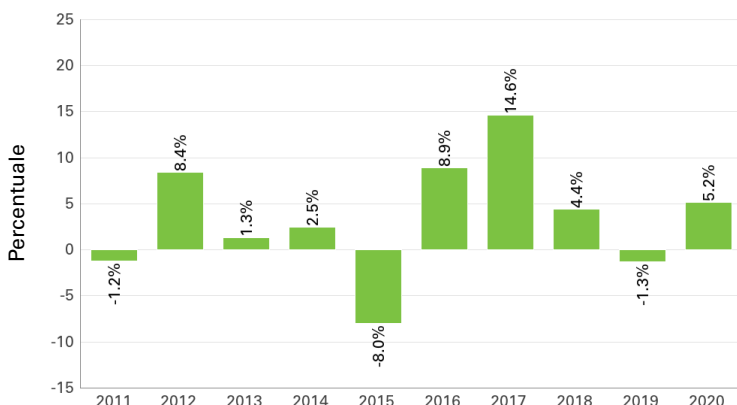
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	9,00%
Spesa di rimborso	0,00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
Spese correnti	2,75%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	
20,00% della sovraperformance in caso di performance positiva e valore patrimoniale netto per azione superiore all'High-Water Mark. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 1,29%	

Le **spese di sottoscrizione e di rimborso** sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore (max. 4%) o eventualmente alla società di gestione (max. 5%). 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 31/12/2020. 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 dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio). 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.

La **commissione di performance** matura solo se il valore patrimoniale netto di ciascuna quota è superiore all'High-Water Mark, definito come il valore patrimoniale netto per azione più elevato registrato alla data di chiusura degli ultimi cinque (5) esercizi del fondo. Tale modello si applica a decorrere dal 1° gennaio 2022 in maniera non retroattiva. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto di ciascuna quota al 1° gennaio 2022 costituisce l'High Water Mark iniziale.

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.
- Le commissioni e spese sono incluse nelle performance indicate.
- Questa quota è stata creata nel 1997.
- Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- A partire dal 1° gennaio 2022, l'obiettivo di investimento diventa un obiettivo di performance assoluta.

■ Performance del fondo

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).
- Il NAV è disponibile sul sito internet 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.
- Il fondo può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni al riguardo, si prega di consultare il prospetto informativo 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, 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. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.