

## **CARMIGNAC COURT TERME**

**Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese**

**Prospetto informativo semplificato**

*Il presente Prospetto Informativo Completo e Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Informativo Completo e Semplificato ricevuto dalla Autorité des Marchés Financier in Francia.*

*Il presente Prospetto Informativo è depositato presso la Consob in data 03/03/2010 ed è valido a decorrere dal 04/03/2010.*

# CARMIGNAC COURT TERME PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

## Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

### PARTE A - STATUTO

#### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN: FR0010149161
- Denominazione: CARMIGNAC COURT TERME
- Comparti/fondi "feeder": No
- Società di gestione: CARMIGNAC GESTION
- Società preposta alla gestione contabile: CACEIS FASTNET
- Durata prevista del Fondo: Questo OICVM è stato creato per una durata iniziale di 99 anni
- Banca depositaria: CACEIS BANK
- Società incaricata della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso: CACEIS BANK
- Società di revisione: Studio Patrice VIZZAVONA e KPMG AUDIT
- Società di collocamento: CARMIGNAC GESTION

#### INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI INVESTIMENTI E LA GESTIONE

##### ■ *Classificazione:*

Monetario in euro.

##### ■ *Obiettivo di gestione*

L'obiettivo di gestione consiste nell'ottenere una performance analoga a quella dell'EONIA capitalizzato, al lordo delle spese di gestione effettive.

##### ■ *Indice di riferimento*

L'indice di riferimento è l'EONIA capitalizzato.

L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media dei tassi overnight dell'area dell'euro. È pubblicato dalla Banca centrale europea e costituisce il tasso privo di rischio dell'area dell'euro.

L'indice EONIA capitalizzato esprime la performance di un investimento overnight i cui interessi vengono capitalizzati su base giornaliera.

##### ■ *STRATEGIA DI INVESTIMENTO*

Il Fondo sarà investito in titoli di credito negoziabili e in strumenti del mercato monetario (effetti commerciali, certificati di deposito, euro commercial paper, buoni del tesoro e altri titoli negoziabili) con scadenza inferiore a tre mesi.

La metodologia di gestione si basa esclusivamente sulla selezione di titoli di credito negoziabili senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, a tasso variabile o fisso.

Il rating di Standard and Poor's degli effetti commerciali detenuti dal fondo non sarà inferiore ad A2.

I criteri di selezione delle emissioni comprendono la conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, il loro rating e la valutazione di elementi quantitativi come la remunerazione aggiuntiva rispetto ai buoni del Tesoro.

La strategia consiste nella selezione del segmento più vantaggioso della curva dei tassi in euro.

La scelta della scadenza dipende dalle previsioni del gestore in materia di fissazione dei tassi di riferimento da parte della Banca centrale europea.

La sensibilità del portafoglio sarà nulla in virtù della valorizzazione lineare di ciascun investimento.

Il ricorso agli strumenti derivati si limita all'acquisto di opzioni di acquisto sui contratti Euribor quotati sul Liffe con finalità di copertura contro le dinamiche sfavorevoli dei tassi a breve termine.

Carmignac Court Terme può far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo.

Il Fondo può effettuare, in modo occasionale, operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

##### ■ *PROFILO DI RISCHIO*

Il fondo investirà in strumenti finanziari e, ove necessario, in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Rischio legato alla gestione discrezionale: la gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei mercati finanziari. La performance del Fondo dipenderà dalle società selezionate dalla società di gestione. Esiste il rischio che quest'ultima non selezioni le società con le migliori performance.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di rialzo dei tassi.

Rischio di credito: Il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non riesca a far fronte ai suoi obblighi. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni.

Rischio di perdita in conto capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto al prezzo di acquisto.

##### ■ *Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo*

Il Fondo è aperto a tutti i sottoscrittori e, in particolare, agli investitori che desiderino una remunerazione a breve termine delle loro liquidità con rischi contenuti.

I sottoscrittori interessati sono le istituzioni (comprese le associazioni, i fondi e gli enti previdenziali, le casse ferie e congedi così come ogni organismo non a scopo di lucro), le persone giuridiche e le persone fisiche. L'orientamento degli investimenti corrisponde alle necessità specifiche di tesoreri aziendali, di istituzioni soggette ad obblighi fiscali e di privati muniti di liquidità consistenti.

##### ■ *Durata d'investimento consigliata*

La durata d'investimento consigliata è di almeno un giorno.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione finanziaria dell'investitore. Per valutare l'entità di tale importo, l'investitore deve tener conto del proprio patrimonio personale, del suo fabbisogno finanziario attuale e futuro, nonché della sua propensione al rischio. Si consiglia, inoltre, di diversificare in misura adeguata gli investimenti, al fine di evitare di esporsi esclusivamente ai rischi propri di questo OICVM.

#### INFORMAZIONI SU SPESE, COMMISSIONI E TRATTAMENTO FISCALE

##### ■ *COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO*

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso comportano un aumento del prezzo di sottoscrizione corrisposto dall'investitore e una diminuzione del prezzo di rimborso. Le commissioni spettanti al Fondo servono a compensare le spese sostenute dal Fondo per investire o disinvestire le attività affidategli. Le commissioni non spettanti al Fondo spettano alla società di gestione, ai collocatori ecc.

| Spese ed oneri per l'investitore prelevati al momento della sottoscrizione/del rimborso | Base di calcolo                             | Aliquota     |
|---|---|--------------|
| Commissione massima di sottoscrizione non spettante all'OICVM                           | valore patrimoniale netto X numero di quote | fino all'1 % |
| Commissione di sottoscrizione spettante all'OICVM                                       | valore patrimoniale netto X numero di quote | Assente      |
| Commissione di rimborso non spettante all'OICVM   | valore patrimoniale netto X numero di quote | Assente      |
| Commissione di rimborso spettante all'OICVM   | valore patrimoniale netto X numero di quote | Assente      |

■ **COMMISSIONI OPERATIVE E DI GESTIONE**

Queste commissioni coprono tutte le spese addebitate direttamente al Fondo, eccetto le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle commissioni di gestione si possono aggiungere:

- commissioni di performance; intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi. Tali commissioni sono addebitate al Fondo.
- Commissioni di movimentazione addebitate al Fondo;
- una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli.

Per ulteriori dettagli sulle commissioni effettivamente addebitate al Fondo, si rimanda alla parte B del prospetto informativo semplificato.

| Commissioni addebitate all'OICVM   | Base di calcolo                         | Aliquota   |
|--|---|--|
| Commissioni di gestione al lordo delle imposte (comprendenti di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o fondi di investimento) | Patrimonio netto                        | Fino all'1,25% tasse incluse   |
| Commissione di performance   | Patrimonio netto                        | Assente  |
| Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione  | Prelievo massimo su ciascuna operazione | Borsa francese: 0,3% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse<br><br>Borse di altri paesi: 0,4% tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,1% tasse incluse |

■ **REGIME FISCALE**

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 alla società di collocamento dell'OICVM.

**INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

■ **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno (G) di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto entro le ore 18.00 e sono eseguite il primo giorno lavorativo successivo in base al valore patrimoniale netto calcolato a partire dalle quotazioni di chiusura di G e pubblicato il giorno successivo (G+1).

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso ricevute da Carmignac Gestion prima delle ore 18.00 sono precentralizzate da Carmignac Gestion ed eseguite secondo le medesime modalità di cui sopra.

Non sono ammesse operazioni di sottoscrizione/rimborso con invio del relativo ordine oltre l'orario limite menzionato nel prospetto informativo (late trading). Gli ordini di sottoscrizione/rimborso ricevuti dopo le ore 18.00 saranno considerati come ricevuti il giorno successivo di contrattazione e pubblicazione del valore patrimoniale netto.

■ **ISTITUTI INCARICATI DEL RISPETTO DELL'ORARIO LIMITE DI CENTRALIZZAZIONE INDICATO NEL PARAGRAFO PRECEDENTE**

CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert, 75013 Parigi e CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme, 75001 Parigi,

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che in relazione agli ordini trasmessi a collocatori diversi dai suddetti istituti, tali collocatori sono tenuti a rispettare l'orario limite di centralizzazione degli ordini nei confronti di CACEIS Bank. Di conseguenza, i suddetti collocatori possono applicare un proprio orario

limite, anteriore a quello menzionato in precedenza, per tenere conto del loro termine di trasmissione degli ordini a CACEIS Bank.

■ **Data di chiusura dell'esercizio:**

Giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

■ **Destinazione dei proventi**

Fondo ad accumulazione di proventi. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole maturate.

■ **Data e frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto**

Quotidiana;

Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi ai sensi dell'articolo L.222-1 del *Code de travail* (Codice del lavoro).

■ **Luogo e modalità di pubblicazione o comunicazione del valore patrimoniale netto**

CARMIGNAC GESTION, Uffici: 24, place Vendôme 75001 Parigi. Il valore patrimoniale netto viene comunicato 24 ore su 24 chiamando il numero 33 (0)1 42 61 62 00, nonché esposto presso CARMIGNAC GESTION. Il valore patrimoniale netto verrà pubblicato sul sito internet di CARMIGNAC GESTION: [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

■ **Valuta di denominazione delle quote o azioni**

Euro

■ **Data di costituzione**

Il Fondo è stato autorizzato il 12 gennaio 1989 dalla *Commission des Opérations de Bourse* (Commissione di controllo sulle operazioni di Borsa), divenuta *Autorité des Marchés Financiers* (Autorità dei mercati finanziari). È stato costituito il 26 gennaio 1989 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ **Valore patrimoniale netto iniziale**

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 1524,49 euro.

**INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

■ **Diffusione di informazioni concernenti l'OICVM**

I documenti annuali e periodici più recenti sono inviati entro il termine massimo di una settimana su semplice richiesta scritta indirizzata a:

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme

75001 PARIGI

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito [www.carmignac-gestion.com](http://www.carmignac-gestion.com)

Contatto: Direzione marketing e comunicazione

Tel.: 33 (0)1.42.86.53.35

Fax: 33 (0)1.42.86.52.10

Data di pubblicazione del prospetto: 01/03/2010

Il sito dell'AMF - *Autorité des Marchés Financiers* ([www.amf-France.org](http://www.amf-France.org)) contiene informazioni complementari sulla lista dei documenti normativi e l'insieme delle disposizioni a tutela degli investitori.

Il presente prospetto informativo semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

■ **Diffusione delle informazioni concernenti la politica di voto della società di gestione e la relativa attuazione.**

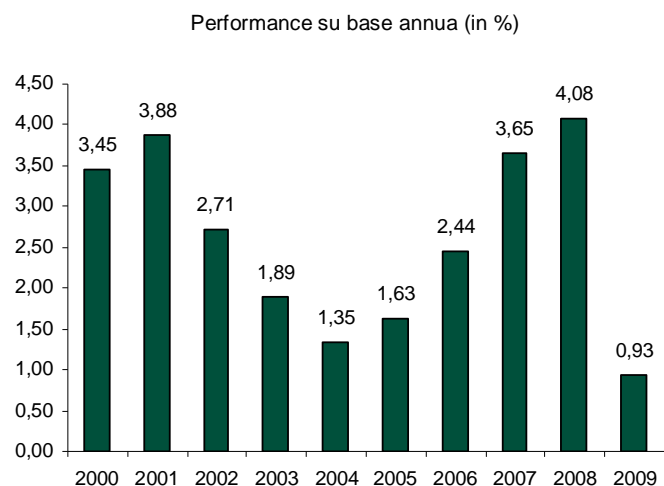
Il documento "Politica di voto" e il rapporto della società di gestione che riporta le condizioni in base alle quali la stessa ha esercitato i diritti di voto degli OICVM da essa gestiti e le informazioni relative al voto su ogni risoluzione, possono essere consultati presso la sua sede legale:

CARMIGNAC GESTION, -24 Place Vendôme, -75001 Parigi

e-mail: [carmignac@carmignac-gestion.com](mailto:carmignac@carmignac-gestion.com)

## PARTE B – DATI STORICI

### Performance dell'OICVM al 31/12/2009 in euro



### Quota C:

FR0010149161

| Performance su base annua in euro                       | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|---|--------|--------|--------|
| OICVM   | 0,93%  | 2,87%  | 2,54%  |
| Indice di riferimento composito:<br>EONIA Capitalizzato | 0,73%  | 2,90%  | 2,75%  |

Le performance sono calcolate includendo le cedole nette reinvestite. Al contrario, la performance dell'indice di riferimento non tiene conto dei proventi distribuiti.

*Le performance precedenti non costituiscono alcuna garanzia dei rendimenti futuri e possono variare nel tempo.*

I dati sulla performance sono espressi nella valuta di riferimento dell'OICVM.

### Commenti:

### Commissioni e informazioni sulle operazioni addebitate all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2009

#### Commissioni addebitate all'OICVM

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Commissioni operative e di gestione</b>                                     | <b>0,41%</b> |
| <b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b> | <b>n/d</b>   |
| Costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento                    | n/d          |
| Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore       | n/d          |
| <b>Altre spese a carico dell'OICVM</b>   | <b>0,00%</b> |
| Commissione di performance   | n/d          |
| Commissione di movimentazione  | n/d          |
| <b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>                                     | <b>0,41%</b> |

#### Informazioni sulle transazioni

Le transazioni tra la società di gestione, per conto degli OICVM che gestisce, e le società collegate (intermediari di mercato), sul totale delle transazioni di detto esercizio, erano così suddivise:

| Classe di attività | Transazioni |
|--------------------|-------------|
| AZIONI             | nessuna     |
| OBBLIGAZIONI       | nessuna     |

#### Le spese operative e di gestione

Coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, tranne le commissioni di transazione e, all'occorrenza, la commissione di performance. Le commissioni di transazione includono le spese d'intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione (vedasi di seguito). Le commissioni di gestione includono in particolare le commissioni di gestione finanziaria, di gestione amministrativa e contabile, di custodia e revisione, nonché le commissioni spettanti alla banca depositaria.

#### Costo derivante dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM oggetto d'investimento). L'acquisto e il possesso di un OICVM oggetto d'investimento (o di un fondo d'investimento) comportano per l'OICVM acquirente i due tipi di costi seguenti:

- le commissioni di sottoscrizione/rimborso. La parte di queste commissioni spettanti all'OICVM oggetto d'investimento viene tuttavia assimilata alle commissioni di transazione, pertanto non è tenuta in considerazione in questa sede.
- spese addebitate direttamente all'OICVM oggetto d'investimento, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, ovvero degli sconti su alcune di queste commissioni. Tali sconti riducono il totale degli oneri effettivamente sostenuti dall'OICVM acquirente.

#### Altre spese a carico dell'OICVM

All'OICVM possono essere addebitate altre spese, nella fattispecie:

- commissioni di performance; Queste ultime intendono premiare la società di gestione qualora l'OICVM ottenga un rendimento superiore agli obiettivi.
- commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione addebitata all'OICVM per ogni operazione di portafoglio ed è descritta nel prospetto informativo completo. La società di gestione può riscuoterla alle condizioni previste nella parte A del prospetto informativo semplificato. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che queste ulteriori spese possono variare sensibilmente nel corso degli anni e che i dati forniti nel presente documento sono stati rilevati nell'esercizio più recente.