

CARMIGNAC EURO-INVESTISSEMENT

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 EURO-INVESTISSEMENT PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

PARTE A - STATUTO

PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN: FR0010149278
- Denominazione: CARMIGNAC EURO-INVESTISSEMENT
- Forma giuridica: Fondo comune d'investimento di diritto francese
- 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:*

Azioni dei paesi della Comunità europea

■ *Obiettivo di gestione*

La gestione mira a conseguire un rendimento positivo su base annua, con un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento, il DJ Euro Stoxx.

■ *Indice di riferimento*

L'indice di riferimento è il DJ Euro Stoxx.

L'indice Dow Jones Euro Stoxx è calcolato in euro, senza reinvestimento delle cedole, da Dow Jones e Stoxx (codice Bloomberg SXXE). Questo indice raggruppa circa 306 titoli rappresentativi di imprese dei paesi della Comunità europea (dati al 30/06/2005).

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo. Il rischio di mercato del Fondo è paragonabile a quello del suo indice di rendimento.

■ *STRATEGIA DI INVESTIMENTO*

Il Fondo è gestito discrezionalmente con una politica di asset allocation attiva ed è costantemente investito per una quota minima del 60% in azioni dei paesi della Comunità europea.

Almeno il 75% del portafoglio del fondo è investito in titoli idonei al PEA. L'approccio di gestione si basa essenzialmente sulla selezione di titoli dei paesi della Comunità europea che offrono il maggior potenziale di rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività o tipologia dei valori.

Sono inoltre possibili investimenti sui mercati non appartenenti alla Comunità europea nel limite del 25% del patrimonio netto.

La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.

Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di scadenze, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento, il DJ Euro Stoxx.

La quota eventualmente investita in azioni dei paesi emergenti non deve superare il 10% del patrimonio del Fondo; tali investimenti hanno come obiettivo la ricerca di opportunità in aree caratterizzate da una forte crescita economica.

Il patrimonio può comprendere, inoltre, emissioni obbligazionarie, titoli di credito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di previsioni negative sull'andamento delle azioni è possibile investire fino al 25% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione.

In via secondaria, il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni classificate come "speculative", nel limite del 10% del patrimonio netto.

Ai fini della gestione della liquidità, il patrimonio può inoltre essere costituito, entro il limite del 10%, da quote o azioni di OICVM.

Carmignac Euro-Investissement 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.

Il gestore ha facoltà di utilizzare strumenti derivati e, in maniera occasionale, titoli strutturati con derivati integrati per finalità di copertura, intervenendo sui mercati regolamentati a termine fisso e condizionato, nonché sui mercati "over-the-counter" francesi e/o di altri paesi. L'utilizzo degli strumenti finanziari a termine permette in particolare al gestore di coprire il portafoglio dal rischio azionario a fronte di una data previsione sull'andamento dei mercati finanziari. Tali operazioni saranno effettuate entro i limiti del 100% del patrimonio.

■ *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 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 all'importo versato all'acquisto.

Rischio azionario: il Fondo CARMIGNAC EURO-INVESTISSEMENT è esposto al rischio dei mercati azionari e il suo valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di ribasso di questi ultimi.

Rischio di tasso d'interesse: il portafoglio può essere esposto al rischio di tasso d'interesse attraverso investimenti in prodotti obbligazionari. 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 è rappresentato dall'eventualità 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 paesi emergenti: le modalità di funzionamento e controllo di questi mercati possono discostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. La quota eventualmente investita nelle azioni dei paesi emergenti non supera il 10% del patrimonio del Fondo.

Rischio di cambio: il Fondo è inoltre esposto al rischio di cambio, in ragione dell'acquisto di titoli denominati in valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo e dell'investimento in titoli speculativi.

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

Tutti

Il Fondo, essendo investito prevalentemente in titoli dell'Unione europea (tutti i tipi di capitalizzazione), è indicato per tutti gli investitori, siano essi persone fisiche o giuridiche, desiderosi di diversificare i propri investimenti su titoli della Comunità europea.

■ **Durata d'investimento consigliata**

In considerazione dell'esposizione del Fondo ai mercati azionari, la durata d'investimento consigliata è superiore a 5 anni.

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'4%
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 (comprensive di tutte le commissioni eccetto le commissioni di transazione e di performance, nonché le spese connesse a investimenti in OICVM o	Patrimonio netto	Fino all'1,5% tasse incluse

Commissione di performance	Patrimonio netto	Fino al 10% della sovraperformance eventualmente raggiunta (1)
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 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

(1) Commissione di performance:

La commissione di performance si basa sul rendimento del Fondo.

La performance del Fondo è calcolata giornalmente con metodo attuariale e in riferimento al 1° gennaio di ogni esercizio.

Se, nell'anno civile, la performance del fondo comune di investimento (calcolata con reinvestimento delle cedole lorde) è superiore al 10%, si effettuerà un accantonamento giornaliero pari al 10% di tale sovraperformance.

In caso di riduzione di tale sovraperformance, si effettua uno storno su base giornaliera della provvigione in corrispondenza del 10% di tale riduzione sugli accantonamenti costituiti dall'inizio dell'anno.

Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.

Queste spese (la quota fissa e l'eventuale quota variabile) saranno ascritte direttamente nel conto economico del Fondo.

■ **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 gli investitori francesi, il Fondo è ammesso al PEA (piano di risparmio in azioni): le plusvalenze e i redditi sono esonerati dal pagamento di imposte dal momento che il PEA ha una durata minima di 5 anni. Gli arbitraggi interni al PEA non modificano i termini di cessione. 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.

In alcuni paesi, la sottoscrizione di azioni può essere effettuata secondo le modalità specifiche autorizzate dall'autorità di regolamentazione del paese stesso.

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

■ *Valuta di denominazione delle quote o azioni*

Euro

■ *Data di costituzione*

Il Fondo è stato autorizzato il 21 gennaio 1997 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 31 gennaio 1997 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ *Valore patrimoniale netto iniziale*

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 152,45 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

Il prospetto informativo completo è disponibile sul sito 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) 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

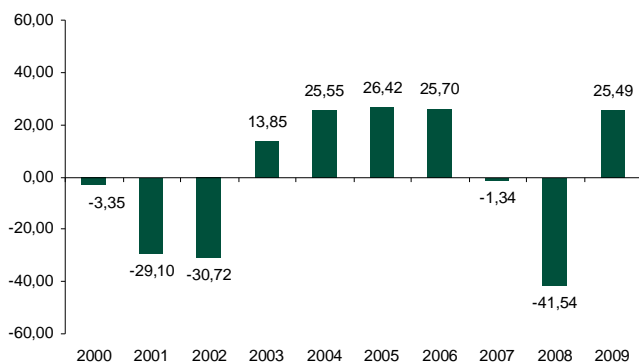
E-mail: carmignac@carmignac-gestion.com

PARTE B – DATI STORICI

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

Quota C: FR0010149278

Performance su base annua (in %)



Performance su base annua in euro	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	25,49%	-10,19%	2,83%
Indice di riferimento composito: DJ EURO STOXX	23,37%	-11,42%	0,54%

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:

Modificato il 01/01/2003

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

Commissioni addebitate all'OICVM

Commissioni operative e di gestione	1,50%
Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento	n/d
Costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento	n/d
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
Altre spese a carico dell'OICVM	2,22%
Commissione di performance	1,56%
Commissione di movimentazione	0,66%
Importo totale addebitato all'OICVM	3,72%

Informazioni sulle transazioni

Le commissioni di transazione sul portafoglio azionario hanno rappresentato l'1,01% del patrimonio medio.

Il tasso di rotazione del portafoglio azionario è stato pari al 0,74% del patrimonio medio.

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.