

## **CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75**

**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 PROFIL REACTIF 75

## PROSPETTO INFORMATIVO SEMPLIFICATO

Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

### PARTE A - STATUTO

#### PRESENTAZIONE SINTETICA

- Codice ISIN: FR0010148999
- Denominazione: CARMIGNAC PROFIL REACTIF 75
- 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 costituito il 14 giu 1999 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:**  
Bilanciato ("diversifié")

■ **OICVM di OICVM**  
Oltre il 50% del patrimonio netto

■ **Obiettivo di gestione**  
La gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di asset allocation incentrata su investimenti in titoli internazionali. Tale gestione mira a conseguire un rendimento positivo su base annua, con un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento, composto per il 75% dall'indice MSCI AC World Free convertito in euro e per il +25% dall'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur. Il Fondo si prefigge di registrare una volatilità inferiore a quella evidenziata dal suo indice di riferimento su base annua.

■ **Indice di riferimento**  
L'indice di riferimento è il seguente indice composito: 75% dell'indice MSCI AC World Free Index, convertito in euro + 25% dell'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur.

Tale indice composito non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e 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.

Descrizione dell' indice MSCI AC World Free: il benchmark della componente azionaria è l'indice Morgan Stanley Capital Investment All Countries World Free Index, convertito in euro. Esso viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: MSEUACWF) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).

Descrizione dell'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur: l'indice di riferimento della componente obbligazionaria è l'indice Citigroup WGBI All Maturities Eur. Esso viene calcolato in euro e coupon non reinvestiti da Citigroup (codice Bloomberg: SBWGEU). Questo indice raggruppa circa 654 titoli rappresentativi degli emittenti internazionali (dati al 30 settembre 2004).

■ **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**  
La politica di gestione tiene conto di una ripartizione dei rischi mediante una diversificazione degli investimenti.

Il Fondo è un OICVM di OICVM ("fondo di fondi") e investe principalmente in OICVM gestiti da CARMIGNAC GESTION. L'investimento medio in quote o azioni di OICVM e la ripartizione fra differenti tipi di attivi saranno effettuati in funzione delle condizioni di mercato e delle opportunità di diversificazione del portafoglio, e verranno determinati su base discrezionale dalla società di gestione. La percentuale d'investimento in OICVM sarà compresa fra il 50% e il 100% del patrimonio netto, nel rispetto dei limiti massimi d'investimento previsti dal regolamento.

Il Fondo sarà costantemente investito in OICVM specializzati in mercati emergenti.

Il Fondo potrà investire in OICVM gestiti da società esterne qualora l'allocazione desiderata non possa avvenire esclusivamente in OICVM gestiti da CARMIGNAC GESTION.

Prospetto informativo semplificato Carmignac Profil Réactif 75

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.

Il Fondo comune d'investimento (FCI) potrà essere investito e/o esposto per un massimo del 75% del suo patrimonio netto in OICVM azionari o in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Al fine di consentire al gestore un'adeguata diversificazione del portafoglio, il patrimonio del Fondo potrà comprendere obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto).

Il Fondo investirà fra il 50% e il 100% del suo patrimonio netto in OICVM gestiti da CARMIGNAC GESTION.

Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati od "over-the-counter".

Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo.

Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti, senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto.

Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionale, regolamentati od "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.

Il Fondo potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la liquidità del Fondo.

Il Fondo potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.

#### ■ **PROFILO DI RISCHIO**

Il vostro patrimonio sarà investito in strumenti finanziari e in OICVM selezionati dalla società di gestione. Tali OICVM e strumenti sono soggetti all'andamento e ai rischi del mercato.

Il profilo di rischio del Fondo si presta ad un orizzonte d'investimento superiore a 5 anni.

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, come per tutti gli investimenti finanziari, il valore patrimoniale del Fondo è soggetto alle fluttuazioni dei mercati azionari e obbligazionari internazionali, e che pertanto esso può subire forti variazioni. Il possessore di quote non gode di alcuna garanzia di restituzione del capitale investito.

I fattori di rischio esposti qui di seguito non sono esaustivi. È dovere di ogni investitore analizzare i rischi connessi a un tale investimento e farsi una propria opinione indipendentemente da CARMIGNAC GESTION, se necessario ricorrendo alla consulenza di specialisti in tali questioni, al fine di accertarsi dell'adeguatezza di questo investimento alla propria situazione finanziaria.

Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dell'andamento dei differenti mercati (azionario e obbligazionario). Sussiste il rischio che l'OICVM, in talune circostanze, non venga investito sui mercati più redditizi.

Rischio azionario: il grado di esposizione al rischio azionario può variare dallo 0% fino al 75% del patrimonio netto, una parte del quale sarà esposto ai mercati internazionali ed emergenti. Il Fondo è esposto ai mercati azionari europei ed internazionali in primo luogo attraverso investimenti in OICVM gestiti da CARMIGNAC GESTION e, ove del caso, attraverso investimenti in strumenti finanziari. Il Fondo è altresì esposto al rischio azionario attraverso le aree geografiche (Europa, paesi extraeuropei, paesi emergenti), i tipi di capitalizzazione (grande, media e piccola), nonché al rischio delle obbligazioni convertibili (assimilato a quello azionario).

Gli investitori devono considerare l'eventualità che le modalità di funzionamento e controllo dei mercati emergenti si discostino dagli standard utilizzati in prevalenza sulle più importanti piazze internazionali.

Rischio di tasso d'interesse: il Fondo è esposto al rischio di tasso d'interesse dei mercati dell'area dell'euro e internazionali fino al 100% del patrimonio netto, attraverso investimenti in OICVM o, direttamente, attraverso investimenti in strumenti finanziari. Gli investimenti in obbligazioni a tasso fisso o in altri titoli a remunerazione fissa possono registrare dei rendimenti negativi dovuti alle fluttuazioni dei tassi d'interesse.

Rischio di credito: Il gestore si riserva la possibilità d'investire in OICVM il cui rating sia inferiore a "investment grade". Le posizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).

Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l'acquisto di titoli e/o OICVM denominati in una valuta diversa dall'euro, o indirettamente attraverso l'acquisto di OICVM in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine.

Liquidità: i mercati in cui opera il Fondo possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

Rischio di perdita in conto capitale: il Fondo non gode di alcuna garanzia o protezione.

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

Tutti

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo Fondo dipende dalla situazione personale dell'investitore. Per determinarlo, si raccomanda all'investitore di avvalersi di una consulenza professionale, finalizzata a diversificare i suoi investimenti ed a determinare la quota del suo portafoglio finanziario o del suo patrimonio da investire in questo Fondo, considerando in particolare la durata d'investimento consigliata e l'esposizione ai rischi succitati, l'entità del suo patrimonio personale, i propri bisogni ed obiettivi.

La durata d'investimento consigliata è di 5 anni.

### 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 al 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 (comprehensive 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% , tasse incluse
Commissione di performance	Patrimonio netto	qualora dall'inizio dell'esercizio la performance sia positiva e superiore al 7,5% su base annua, viene costituito su base giornaliera un accantonamento pari al 10% di tale sovraperformance. In caso di rendimento inferiore a tale sovraperformance, sarà effettuata su base giornaliera una riduzione dell'accantonamento in ragione del 10% di tale sottoperformance, fino ad esaurimento delle dotazioni costituite dall'inizio dell'anno. Tale provvigione viene accantonata annualmente dalla società di gestione in base all'ultimo valore patrimoniale netto del mese di dicembre.
Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione	Per operazione	Assente

#### ■ 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.

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 incassate.

■ **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 1° giugno 1999 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 14 giu 1999 per una durata di 99 anni (novantanove anni).

■ **VALORE PATRIMONIALE NETTO INIZIALE**

Il valore patrimoniale netto iniziale è pari a 100 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 regolamentari 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)

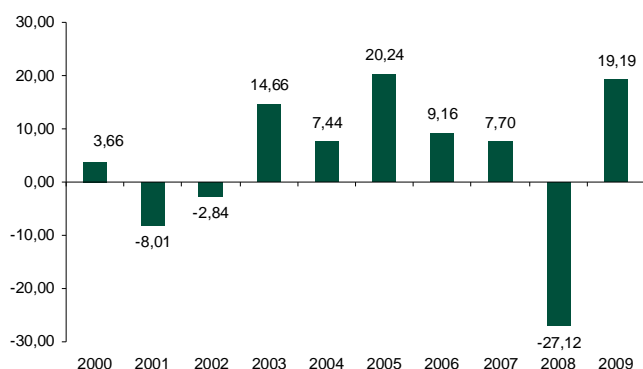
## PARTE B – DATI STORICI

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

Quota C:

FR0010148999

Performance su base annua (in %)



Performance su base annua in euro	1 anno	3 anni	5 anni
OICVM	19,19%	-2,19%	4,19%
Indice di riferimento composito: 75% MSCI AC World Free + 25% Citigroup WGBI All Maturities	20,40%	-4,16%	1,93%

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>1,00%</b>
<b>Costo derivante dall'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento</b>	<b>3,21%</b>
Costi connessi all'acquisto di OICVM e fondi d'investimento*	3,21%
Retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	n/d
<b>Altre spese a carico dell'OICVM</b>	<b>1,42%</b>
Commissione di performance	1,42%
Commissione di movimentazione	n/d
<b>Importo totale addebitato all'OICVM</b>	<b>5,63%</b>

\* Questo tasso è calcolato a partire dai tassi reali pubblicati o, in mancanza di essi, dai tassi massimi indicati nel prospetto informativo completo degli OICR oggetto d'investimento.

**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.

**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

**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.