

FUSIONE DEL FONDO
CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS
NEL FONDO
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE

(ISIN: FR0010149112; FR0014000AL1)

28 ottobre, Parigi

LETTERA AI PARTECIPANTI DEL FONDO

CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS

Gentile Signora, Egregio Signore,

La ringraziamo della fiducia che ripone in noi e siamo lieti di annoverarLa tra i detentori di quote A EUR Acc e F EUR Acc del fondo Carmignac Euro-Entrepreneurs.

1. QUALI MODIFICHE SARANNO APPORTATE AL SUO FONDO?

Con la presente desideriamo informarLa di un'importante e imminente modifica:

Carmignac Gestion e Carmignac Gestion Luxembourg, d'accordo con il Consiglio di amministrazione della SICAV Carmignac Portfolio, hanno deciso di razionalizzare la propria offerta di fondi. Carmignac Euro-Entrepreneurs, Fondo comune di investimento di diritto francese, sarà incorporato in Carmignac Portfolio Grande Europe, un comparto della SICAV Carmignac Portfolio di diritto lussemburghese.

Le masse in gestione di Carmignac Euro-Entrepreneurs risultavano infatti inferiori a 150 milioni di euro al 31 maggio 2022 e le prospettive di sviluppo della strategia del Fondo appaiono attualmente limitate.

Negli ultimi cinque anni il Fondo Carmignac Portfolio Grande Europe ha sovraperformato il fondo Carmignac Euro-Entrepreneurs:

Performance di Carmignac Euro Entrepreneurs A EUR Acc

Nel corso del periodo di investimento minimo raccomandato di 5 anni, il Fondo ha registrato una performance cumulativa netta del 9,78% (a fronte del +19,25% dell'indice di riferimento¹), ossia una performance dell'1,88% (a fronte del 3,58% dell'indice di riferimento) (al 31/08/2022).

Performance del Fondo Carmignac Portfolio Grande Europe A EUR Acc

Nel corso del periodo di investimento minimo raccomandato di 5 anni, il Fondo ha registrato una performance cumulativa netta del 36,49% (a fronte del +25,92% dell'indice di riferimento), ossia una performance annualizzata del 6,42% (a fronte del 4,71% dell'indice di riferimento) (al 31/08/2022).

Entrambi i fondi sono inoltre gestiti dallo stesso team dedicato alle azioni europee del gruppo Carmignac.

La principale differenza tra i due fondi in termini di gestione riguarda il loro universo d'investimento: Carmignac Euro-Entrepreneurs investe principalmente in azioni a bassa e media capitalizzazione, mentre Carmignac Portfolio Grande Europe investe principalmente in società di grandi dimensioni. Ciò spiega in particolare la differenza di performance tra i due fondi.

Alla luce di questi elementi, le società di gestione ritengono che la fusione favorirà gli interessi dei detentori di quote.

Nell'ambito di questa fusione, in cambio delle quote del "Fondo incorporato" Carmignac Euro-Entrepreneurs, riceverà azioni del comparto Carmignac Portfolio Grande Europe, il "Fondo incorporante".

Informazioni importanti:

Desideriamo richiamare la Sua attenzione sul fatto che, a decorrere dal 2 dicembre 2022, eventuali questioni e vertenze relative ai diritti e agli obblighi degli azionisti della SICAV Carmignac Portfolio saranno soggette al diritto e alla competenza dei tribunali del Lussemburgo.

Il funzionamento dei registri lussemburghesi può peraltro privarla dell'esercizio dei Suoi diritti d'investitore presso le autorità o i tribunali del Lussemburgo, precludendoLe ogni possibilità di reclamo o ricorso. In effetti, gli investitori potranno pienamente esercitare i loro diritti in maniera diretta nei confronti di una società d'investimento o di un fondo unicamente laddove il loro nome figuri nel registro degli azionisti o dei partecipanti, implicando una sottoscrizione diretta nella SICAV, senza l'intervento di intermediari.

Questa è una fusione "transfrontaliera" ai sensi degli articoli 37 e seguenti della Direttiva 2009/65/CE (Direttiva UCITS IV) e riguarda due OICVM disciplinati da ordinamenti diversi.

¹ L'indice rispetto al quale viene misurata la performance relativa di un fondo

2. QUANDO ENTRERÀ IN VIGORE QUESTA MODIFICA?

La fusione ha ottenuto l'approvazione dell'AMF in data 18 ottobre 2022. Avrà luogo il 2 dicembre 2022. I rapporti di concambio utilizzati saranno determinati sulla base dei valori patrimoniali netti² del 1° dicembre 2022, pubblicati il 2 dicembre 2022.

Attenzione, per garantire il corretto svolgimento dell'operazione, non potrà sottoscrivere nuove quote o richiedere il rimborso delle Sue quote in Carmignac Euro-Entrepreneurs dopo il 25 novembre 2022.

Fino alla data della fusione, il gestore del Fondo incorporato si assicurerà di rispettare i tassi relativi a PEA e società a bassa e media capitalizzazione, nonché le esposizioni stabilite nella documentazione legale. Tuttavia, negli ultimi giorni prima della fusione (massimo 3 giorni, e in ogni caso durante il periodo di sospensione delle sottoscrizioni e dei rimborsi), il gestore potrà superare il rapporto di partecipazioni in OICR e liquidità, al fine di favorire l'integrazione del patrimonio del Fondo incorporato nel Fondo incorporante.

Poiché la valorizzazione di Carmignac Euro-Entrepreneurs viene effettuata quotidianamente, l'ultimo valore patrimoniale netto in base a cui possono essere effettuate le sottoscrizioni o i rimborsi prima della fusione sarà quello del 25 novembre 2022.

Se non è d'accordo con queste modifiche, può chiedere il rimborso gratuito delle Sue quote fino al 25 novembre 2022.

3. QUAL È L'IMPATTO DI QUESTE MODIFICHE SUL PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL SUO INVESTIMENTO?

La fusione avrà effetto a decorrere dal 2 dicembre 2022.

- Modifica del profilo di rischio/rendimento: No
- Innalzamento del profilo di rischio: No
- Potenziale aumento delle spese: No
- Entità della modifica del profilo di rischio/rendimento: non significativa



² Il valore patrimoniale netto (NAV) è pari al prezzo di acquisto o di vendita di una quota di un fondo comune di investimento o di un'azione di una SICAV (società di investimento a capitale variabile).

4. QUAL È L'IMPATTO DI QUESTA OPERAZIONE SULLA SUA TASSAZIONE?

I partecipanti sono invitati a rivolgersi ai loro consulenti abituali per valutare le conseguenze dell'operazione in relazione alle loro specifiche circostanze e alla loro residenza fiscale.

Il Fondo incorporante e il Fondo incorporato sono idonei al PEA.

Per le persone residenti in Francia a fini fiscali:

Per le persone fisiche che detengono il fondo al di fuori di un PEA: Questa operazione sarà soggetta sul piano fiscale al meccanismo di imposizione differita (articolo 150-0 B del Code Général des Impôts). Il differimento permette che a livello fiscale questa fusione venga trattata come un'operazione intermedia che, nell'anno dello scambio, non viene considerata ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito. L'imposizione delle plusvalenze non realizzate il giorno dello scambio sarà differita fino al momento della cessione dei titoli ricevuti in occasione della fusione, a condizione che l'importo del conguaglio sia inferiore o uguale al 10% del valore di scambio dei titoli ricevuti.

Per le persone giuridiche soggette all'imposta sulle società o all'imposta sul reddito qualora siano tassate in base a un regime di determinazione del reddito reale di tipo BIC (redditi industriali e commerciali) o BA (redditi agricoli): Questa operazione sarà soggetta sul piano fiscale al meccanismo di imposizione differita (articolo 38-5 B del Code Général des Impôts). A condizione che l'importo del conguaglio sia inferiore o uguale al 10% del valore di scambio dei titoli ricevuti, solo la parte della plusvalenza corrispondente al conguaglio eventualmente versato è imponibile immediatamente; il risultato dello scambio dei titoli (escluso il conguaglio) sarà incluso nel risultato dell'esercizio in cui sono stati ceduti i titoli ricevuti nello scambio.

Tuttavia, per le persone giuridiche soggette all'imposta sulle società, la neutralizzazione dello scambio perde parte dei suoi effetti a causa della valutazione obbligatoria dei titoli in base al loro valore patrimoniale netto alla fine dell'esercizio, ai sensi dell'articolo 209 OA del Code Général des Impôts.

5. QUALI SONO LE PRINCIPALI DIFFERENZE TRA IL FONDO DI CUI ATTUALMENTE DETIENE QUOTE E IL FONDO FUTURO?




Principali differenze tra Carmignac Euro-Entrepreneurs e Carmignac Portfolio Grande Europe al 31/10/2022:

Soggetti coinvolti nei fondi	Prima della fusione CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Fondo incorporato)	Dopo la fusione CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Fondo incorporante)
Società di gestione*	Carmignac Gestion	Carmignac Gestion Luxembourg
Banca depositaria	BNP Paribas, S.A.	BNPP, Luxembourg Branch
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers Audit, SA	PricewaterhouseCoopers Société coopérative
Società delegata alla gestione finanziaria	Carmignac Gestion Luxembourg	Carmignac Gestion Luxembourg non delega la gestione finanziaria
Istituzione designata a ricevere sottoscrizioni/rimborsi	BNP Paribas (Responsabile della centralizzazione) e CACEIS Bank, Luxembourg Branch (Responsabile della pre-centralizzazione)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Regime giuridico e politica d'investimento	Fondo comune d'investimento di diritto francese	Comparto di SICAV di diritto lussemburghese

Modifica del profilo di rischio/rendimento	Prima della fusione CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Fondo incorporato)	Dopo la fusione CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE-EUROPE (Fondo incorporante)
Livello di rischio	<p>Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé Risque plus élevé →</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p>	<p>Risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé Risque plus élevé →</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p>

Evoluzione dell'esposizione alle diverse categorie di rischio	Forbice di esposizione: <ul style="list-style-type: none"> - Small e mid cap [75% : 100%] - Liquidità: [0% - 10%] - Rischio azionario [60% : 200%] - Rischio di tasso d'interesse: [0% : 25%] - Rischio esterno allo Spazio economico europeo: [0% : 25%] - PEA: [75% : 100%] 	Forbice di esposizione: <ul style="list-style-type: none"> - Liquidità: [0% - 20%] - Rischio azionario [0% : 200%] - Rischio di tasso d'interesse: [0% : 25%] - Rischio esterno allo Spazio economico europeo: [0% : 25%] - PEA: [75% : 100%]
Strategia	Prima della fusione CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Fondo incorporato)	Dopo la fusione CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Fondo incorporante)
Indice di riferimento	Stoxx Europe 200 Mid NR (EUR)	Stoxx 600 NR (EUR)
Obiettivo	La gestione del fondo è di tipo discrezionale, con una politica di asset allocation attiva incentrata sul mercato delle azioni europee a bassa e media capitalizzazione, che punta a superare l'indice di riferimento.	Il comparto punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni. Inoltre, cerca di investire in modo sostenibile con l'obiettivo di generare un apprezzamento del capitale a lungo termine e adotta un approccio di investimento socialmente responsabile.
Paesi emergenti	Investimento nei mercati emergenti fino a un massimo del 25%	Investimento nei mercati emergenti fino a un massimo del 10%
Investimento in titoli di società a bassa, media e alta capitalizzazione	Investimento di almeno il 75% in azioni di società a media e bassa capitalizzazione	Investimento di almeno il 75% in azioni di società ad alta capitalizzazione
Esposizione alle materie prime	Entro il limite del 20% del patrimonio netto	Entro il limite del 10% del patrimonio netto
Classificazione SFDR	Il fondo presenta caratteristiche ambientali (E) e di governance (G). È conforme all'articolo 8 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).	Conformemente all'articolo 9 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), il comparto persegue un obiettivo di investimento sostenibile.

Commissioni	Prima della fusione CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Fondo incorporato)	Dopo la fusione CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE-EUROPE (Fondo incorporante)
--------------------	---	---

Commissioni di movimentazione percepite dalla società di gestione del Fondo incorporato	<p>Borsa francese: 0,30% massimo tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,05% massimo tasse incluse</p> <p>Borse di altri paesi: 0,40 % massimo tasse incluse per ogni operazione, eccetto per le obbligazioni alle quali viene applicata una commissione dello 0,05% tasse incluse</p>	N/A	
Altre spese del Fondo incorporante	N/A	0,30% massimo	
Spese correnti	<p>Quote A EUR Acc: 2,19%</p> <p>Quote F EUR Acc: 1,54%</p>	<p>Azioni A EUR Acc: 1,80%</p> <p>Azioni F EUR Acc: 1,14%</p>	
Commissione di performance	<p>20% max. della sovraperformance qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la performance da inizio esercizio sia superiore a quella dell'indice di riferimento; - nessuna sottoperformance passata (su un periodo massimo di 5 anni) debba ancora essere recuperata, anche se la quota ha registrato una performance negativa. <p>La società di gestione non addebiterà al Fondo una commissione di performance relativa all'anno in corso.</p>	<p>20% max. della sovraperformance qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - la performance da inizio esercizio sia superiore a quella dell'indice di riferimento; - nessuna sottoperformance passata (su un periodo massimo di 5 anni) debba ancora essere recuperata, anche se la quota ha evidenziato una performance negativa. <p>La società di gestione ha predisposto un meccanismo di neutralizzazione dell'effetto volume di sottoscrizioni e rimborsi sul calcolo extracontabile delle commissioni variabili, al fine di garantire un trattamento equo dei partecipanti che in precedenza detenevano quote dell'OICVM incorporato.</p>	

Informazioni pratiche	Prima della fusione CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS (Fondo incorporato)	Dopo la fusione CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE (Fondo incorporante)
Denominazione	CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS	CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE
ISIN	A EUR Acc: FR0010149112 F EUR Acc: FR0014000AL1	A EUR Acc: LU0099161993 F EUR Acc: LU0992628858
Dove reperire informazioni su fondo/SICAV	www.carmignac.com	www.carmignac.com
Dove consultare il valore patrimoniale netto	www.carmignac.com	www.carmignac.com

*Queste modifiche sono state approvate dall'AMF in data 18 ottobre 2022

6. QUALI MODIFICHE SARANNO APPORTATE AL SUO FONDO?

Questo documento è importante e richiede la Sua attenzione. In caso di dubbi, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente abituale.

Le rammentiamo la necessità e l'importanza di prendere visione del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). Il Suo consulente abituale è a Sua disposizione per fornirLe, qualora lo desidera, ulteriori informazioni.

Il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il prospetto informativo e l'ultima relazione annuale e semestrale sono disponibili in francese, inglese, tedesco, italiano, spagnolo e olandese sul sito www.carmignac.com e a titolo gratuito su semplice richiesta indirizzata alla società di gestione del fondo.

Distinti saluti.

Christophe PERONIN
 General Manager

Il Prospetto (incluso il Regolamento di gestione) per la Svizzera, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, le relazioni annuali e semestrali per la Svizzera del Fondo Incorporato possono essere ottenuti gratuitamente dal Rappresentante in Svizzera.

Il Prospetto per la Svizzera, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto, le relazioni annuali e semestrali per la Svizzera del Fondo incorporante sono disponibili gratuitamente presso il Rappresentante in Svizzera.

Rappresentante in Svizzera:

CACEIS (Svizzera) SA

Strada di Signy 35

CH-1260 Nyon

Servizio di pagamento in Svizzera:

CACEIS Bank, Montrouge, filiale di Nyon / Svizzera

Strada di Signy 35

CH-1260 Nyon

ALLEGATO 1 - Esempio di calcolo del rapporto di concambio

Nell'ambito della fusione, il rapporto di concambio utilizzato, espresso in millesimi (tre cifre decimali), sarà il seguente per ciascuna classe di quote:

$$\frac{\text{Valore patrimoniale netto}^3 \text{ unitario della quota A EUR Acc o F EUR Acc del fondo CARMIGNAC EURO-ENTREPRENEURS}}{\text{Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Acc o F EUR Acc del fondo CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE}}$$

In base a tale calcolo, e dato che le quote del Fondo incorporante Carmignac Portfolio Grande Europe sono suddivise in millesimi, non sarà versato alcun conguaglio ai partecipanti (non vi saranno spezzature).

Esempio di calcolo del concambio sui valori patrimoniali netti delle quote A EUR Acc del Fondo Carmignac Portfolio Grande Europe (i valori patrimoniali netti utilizzati in questo esempio sono quelli del 05/06/2022):

Un partecipante detiene 1 quota A EUR Acc di Carmignac Euro-Entrepreneurs, del valore di 405,97 €, mentre il valore di 1 azione A EUR Acc di Carmignac Portfolio Grande Europe è pari a 271 €. Il partecipante che deteneva 405,97 € rappresentativi di 1 quota A EUR Acc del fondo Carmignac Euro-Entrepreneurs continuerà a detenere 405,97 € dopo la fusione, al seguito della quale rappresenteranno 1,498 azioni A EUR Acc del comparto Carmignac Portfolio Grande-Europe (ossia $405,97/271 = 1,498$).

³ Il valore patrimoniale netto (NAV) è pari al prezzo di acquisto o di vendita di una quota di un fondo comune di investimento o di un'azione di una SICAV (società di investimento a capitale variabile).