

## Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo comparto. 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 comparto 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 Portfolio Long-Short European Equities

Quota F EUR Acc (ISIN: LU0992627298)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

La società di gestione di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg.

## Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche principali del comparto sono le seguenti:

- Il comparto punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento mediante una gestione attiva e discrezionale soprattutto sui mercati azionari, ma anche su quelli obbligazionari e valutari, basata sulle previsioni del gestore riguardo all'evoluzione del contesto economico e delle condizioni di mercato.
- Questo Comparto è un OICVM a gestione attiva. Il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio dell'OICVM, nel rispetto degli obiettivi e della politica di investimento dichiarati. L'universo di investimento del Comparto è completamente indipendente dall'indice. La strategia di investimento del Comparto non dipende dall'indice; pertanto, le posizioni e le ponderazioni del Comparto potrebbero deviare notevolmente rispetto alla composizione dell'indice. Non viene stabilito alcun limite circa il livello di tale deviazione. L'indice di riferimento è composto per l'85% dall'EONIA Capitalization Index 7 D e per il 15% dallo Stoxx Europe 600 NR (EUR), e viene ribilanciato con frequenza trimestrale.
- Il comparto implementa una strategia long/short che prevede la costruzione di un portafoglio di posizioni lunghe e corte su strumenti finanziari idonei per l'investimento del patrimonio netto del comparto. Il patrimonio netto del comparto è investito per almeno il 50% in azioni di società a bassa, media e alta capitalizzazione dei paesi dell'Unione europea, della Svizzera, dell'Islanda e della Norvegia, mentre la quota restante può essere investita in azioni di emittenti non appartenenti allo Spazio economico europeo.
- In aggiunta a queste posizioni lunghe, il comparto può assumere posizioni corte su attività sottostanti idonee, (i) al fine di implementare strategie relative value miranti a sfruttare la differenza di valore relativo tra strumenti diversi, oppure (ii) nel caso in cui tali sottostanti siano considerati sopravvalutati. L'esposizione netta alle azioni che ne risulta può variare dal -20% al +50% del patrimonio netto del comparto.
- Fino al 25% del patrimonio netto del fondo è esposto al rischio valutario tramite l'acquisto di titoli denominati in valute diverse da quelle dell'Unione europea, dell'Islanda e della Norvegia.
- Fino al 50% del patrimonio netto del Comparto può essere investito anche in titoli di

debito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati europei o esteri.

### Altre informazioni:

- Il comparto utilizza strumenti derivati per finalità di copertura o di arbitraggio o per esporre il portafoglio ai seguenti rischi (direttamente o tramite indici): valute, obbligazioni, azioni (tutti i tipi di capitalizzazione), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime (fino al 20% del patrimonio). Tra i derivati disponibili figurano le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i futures e i forward, gli swap (inclusi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) su uno o più sottostanti.
- La decisione di acquistare, detenere o vendere i titoli di debito non dipende automaticamente ed esclusivamente dal loro rating, ma anche da un'analisi interna basata principalmente su criteri di rendimento, rating, liquidità e scadenza.
- Fino al 10% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"). I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati regolamentati, complessi ma con una struttura omogenea. Si rimanda al prospetto informativo per maggiori informazioni.
- Il comparto può essere investito in quote o azioni di OICR entro il limite del 10% del patrimonio netto.
- Questo comparto 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.
- Questa quota è a capitalizzazione.

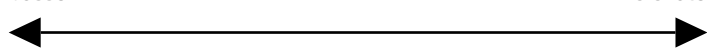
## Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso

Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più elevato



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua del comparto in un periodo di 5 anni e mira ad aiutare gli investitori a comprendere le incertezze relative alle perdite e ai guadagni che possono incidere sul loro investimento.

- I dati storici utilizzati per calcolare tale indicatore potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del comparto.
- La categoria di rischio associata a questo comparto non è garantita e può cambiare nel tempo.
- La categoria 1 non garantisce un investimento privo di rischi.
- L'appartenenza del Comparto alla categoria 4 è dovuta all'esposizione ai mercati azionari nonché ai rischi di tasso, di credito e di cambio.
- Il capitale del comparto non è garantito.

Rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore, ai quali il comparto può essere esposto e che possono determinare un calo del valore patrimoniale netto:

- Rischio di controparte: il comparto 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 comparto.

## Spese

Le spese corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del comparto, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

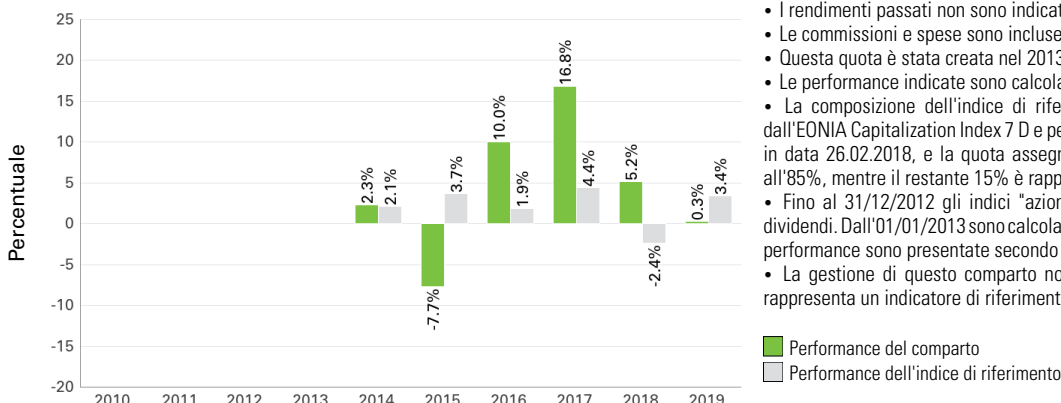
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
<b>Spesa di sottoscrizione</b>	4.00%
<b>Spesa di rimborso</b>	0.00%
<b>Spese di conversione</b>	0.00%
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal fondo in un anno	
<b>Spese correnti</b>	1.15%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
<b>Commissioni legate al rendimento</b>	
Se il NAV supera l'High watermark, il 20% della sovraperformance, se la performance è positiva e supera quella dell'indice di riferimento (85% EONIA Capitalization Index 7D + 15% Stoxx Europe 600 NR) da inizio anno. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione sono le aliquote massime applicabili e spettano al distributore. 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 dicembre 2019. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro e non includono le commissioni di performance e i costi di transazione (eccetto nel caso delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dal comparto al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro organismo di investimento collettivo del risparmio).

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](http://www.carmignac.com). The High Watermark is defined as the highest closing NAV recorded on the last valuation day of the year, over a period of three (3) years.

## 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 2013.
- Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- La composizione dell'indice di riferimento, precedentemente costituito per il 50% dall'EONIA Capitalization Index 7 D e per il 50% dall'Euro STOXX 50 NR, è stata modificata in data 26.02.2018, e la quota assegnata all'EONIA Capitalization Index 7D è ora pari all'85%, mentre il restante 15% è rappresentato dallo Stoxx Europe 600 NR.
- Fino al 31/12/2012 gli indici "azionari" dei benchmark erano calcolati escludendo i dividendi. Dall'01/01/2013 sono calcolati includendo i dividendi netti reinvestiti e le relative performance sono presentate secondo il metodo del concatenamento.
- La gestione di questo comparto non è legata a nessun indice, l'indicatore indicato rappresenta un indicatore di riferimento.

## Informazioni pratiche

- La banca depositaria di Carmignac Portfolio è BNP Paribas Securities Services, filiale di Lussemburgo.
- Il prospetto informativo e le più recenti relazioni annuali e semestrali saranno inviati gratuitamente su richiesta scritta a Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Lussemburgo (documenti disponibili in francese, tedesco, inglese, spagnolo, italiano e olandese sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)).
- Il NAV è disponibile sul sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)
- In funzione del regime fiscale dell'investitore, le plusvalenze e i redditi eventualmente derivanti dal possesso di quote del comparto possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo, si consiglia di rivolgersi al promotore del comparto o al proprio consulente fiscale.
- Carmignac Portfolio può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo del comparto.
- Il presente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori descrive una quota di un comparto di Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio comprende anche altri comparti. Per ulteriori informazioni su tali comparti, si prega di consultare il prospetto informativo di Carmignac Portfolio o il sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)
- Ogni comparto è un'entità giuridica a sé stante, con i propri finanziamenti, le proprie passività, plusvalenze e minusvalenze, il proprio calcolo del NAV e le proprie spese. Gli investitori possono convertire le azioni detenute in un comparto in azioni di un altro comparto di Carmignac Portfolio, conformemente alle modalità descritte nel prospetto informativo.
- Le quote di questo comparto non sono state registrate ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Esse non possono essere offerte o vendute, né direttamente né indirettamente, a o per conto di soggetti classificati come "US person" (soggetto statunitense), come definito nel Regulation S statunitense.
- I dettagli relativi alla politica retributiva aggiornata sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.