

# DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

## SCOPO

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale promozionale. Queste informazioni sono previste dalla legge e hanno lo scopo di aiutare l'investitore a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e permettere il confronto con altri prodotti.

## PRODOTTO

**Nome del prodotto:** Carmignac Absolute Return Europe

**Nome dell'ideatore:** Carmignac Gestion S.A, 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia.

**Categoria di azioni:** A EUR Acc

**ISIN:** FR0010149179

**Sito web dell'ideatore:** [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Chiamare il numero (+33) 01 42 86 53 35 per ulteriori informazioni.

**Descrizione:** Carmignac Absolute Return Europe è un Fondo comune di investimento di diritto francese ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (OICVM) e autorizzato in Francia dall'Autorité des marchés financiers con il numero FCP19970042.

**Nome dell'Autorità di tutela del iniciador:** Carmignac Gestion è una società di gestione di OICR autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (GP97008).

**Documento prodotto il:** 16/04/2026

## COS'È QUESTO PRODOTTO?

### TIPO

Carmignac Absolute Return Europe è un Fondo comune di investimento di diritto francese ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (OICVM)

### TERMINE

Il fondo è stato costituito il 03/02/1997 per una durata di 99 anni, salvo in caso di scioglimento anticipato o di proroga.

### OBIETTIVI

Il fondo punta a realizzare una performance positiva al netto delle commissioni su un orizzonte temporale raccomandato di 3 anni. Il fondo attua una strategia azionaria detta "long/short" basata sui fondamentali, volta a costituire un portafoglio di posizioni lunghe e corte su strumenti finanziari ammissibili nel suo patrimonio netto. Almeno il 75% del patrimonio netto del fondo è investito in azioni di società a bassa, media e alta capitalizzazione dello Spazio economico europeo, mentre la restante quota del patrimonio può essere investita in azioni di emittenti aventi sede al di fuori del SEE. Una copertura sistematica dell'esposizione azionaria (in particolare quella risultante dai titoli idonei al PEA) permette di limitare tale esposizione ad un massimo del 50% del patrimonio netto del fondo. Il fondo può assumere posizioni corte su attività sottostanti ammissibili per il fondo al fine di attuare strategie di relative value, volte a beneficiare del valore relativo fra diversi strumenti. L'esposizione azionaria netta che ne consegue può variare in un intervallo compreso fra il -20% e il +50% del patrimonio netto del fondo. Il fondo può altresì essere investito, nella misura massima del 25% del patrimonio netto, in obbligazioni, buoni del Tesoro e strumenti del mercato monetario negoziati sui mercati francesi ed esteri che offrono il maggior potenziale di rivalutazione o che permettono di ridurre il rischio del portafoglio. Il fondo è esposto al rischio di cambio a un livello massimo del 25% del patrimonio netto in valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo. Gli strumenti derivati che possono essere utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i

contratti a termine fisso (futures/forward), i contratti a termine su valute, gli swap (compresi i performance swap) e i CFD (contract for difference) su uno o più rischi e/o sottostanti nei quali il gestore può investire. L'ammontare degli investimenti in titoli con derivati incorporati, escluse le obbligazioni contingent convertible e le obbligazioni callable / puttable, non può eccedere il 10% del patrimonio netto. Entro il limite del 10% del patrimonio netto, il gestore può investire in obbligazioni contingent convertible "CoCo bond". Il fondo non ha un indice di riferimento.

### INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

In ragione della sua esposizione al mercato azionario, questo fondo è adatto agli investitori che non prevedono di ritirare il proprio investimento prima di 3 anni e il cui obiettivo è la crescita del capitale senza garanzia di protezione del medesimo.

L'importo che può essere ragionevolmente investito in questo fondo dipende dalla situazione personale dell'investitore, dalla sua conoscenza dei prodotti di investimento, dalla sua esperienza, dal suo patrimonio personale, dal suo fabbisogno di liquidità attuale, nonché dalla sua propensione al rischio.

### ALTRE INFORMAZIONI

Questa quota è una quota a capitalizzazione.

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 18:00 CET e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

Il depositario del fondo è BNP Paribas, S.A.

Il prospetto informativo del fondo, l'ultima versione del documento contenente le informazioni chiave, nonché l'ultima relazione annuale sono reperibili sul sito web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio: l'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

I rischi non sufficientemente considerati dall'indicatore includono:

- Rischio di controparte: il fondo potrebbe subire perdite se una controparte non adempie ai propri obblighi contrattuali e non è in grado di adempiere ai propri obblighi contrattuali, specialmente nel caso di strumenti derivati negoziati OTC.
- Rischio di liquidità: i mercati in cui il fondo partecipa possono essere soggetti a temporanea illiquidità. Queste distorsioni di mercato potrebbero avere un impatto sulle condizioni di prezzo in base alle quali il fondo potrebbe essere costretto a liquidare, avviare o modificare le proprie posizioni.



Rischio più basso

Rischio più alto



La durata del periodo di detenzione raccomandato è pari a 3 anni.

Se il prodotto è denominato in una valuta diversa dalla valuta applicabile avente corso legale nello Stato membro in cui il PRIIP è commercializzato, il rendimento dell'investitore al dettaglio, ove espresso nella valuta dello Stato membro in questione, può variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. L'indicatore sintetico di rischio esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. La classe di rischio 2 su 7 è una classe di rischio basse.

## SCENARI DI PERFORMANCE

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

<b>Periodo di detenzione raccomandato:</b>		<b>3 anni</b>	
<b>Essempio di investimento:</b>		<b>10 000 €</b>	
		<b>In caso di disinvestimento dopo 1 anno</b>	<b>In caso di disinvestimento dopo 3 anni</b>
Scenari	Scenari		
<b>Minimo</b>	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	5 870 EUR	6 500 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-41,26 %	-13,36 %
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	8 640 EUR	8 620 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-13,63 %	-4,84 %
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9 970 EUR	10 510 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-0,33 %	1,68 %
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	11 690 EUR	12 540 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	16,88 %	7,82 %

Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore/e comprendono i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

- Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra gennaio 2025 e marzo 2026
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra settembre 2017 e settembre 2020
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra aprile 2016 e aprile 2019

## COSA ACCADE SE IL CARMIGNAC GESTION NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il fondo è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione. In caso di inadempienza da parte di quest'ultima, ciò non inciderà sugli attivi del prodotto detenuti dalla banca depositaria. In caso di inadempienza da parte della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla segregazione legale degli attivi della banca depositaria da quelli del fondo. Non esiste un sistema di compensazione o di garanzia che possa compensare in tutto o in parte questa perdita.

## QUALI SONO I COSTI?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

### Costi nel tempo

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in due periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10 000,00 €. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni
Costi totali	738 EUR	1 681 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	7,52 %	5,15 %

\* La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIV) dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 6,83 % prima dei costi e al 1,68 % al netto dei costi. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione perché il soggetto che vende il prodotto può addebitare (4,00% dell'importo investito). Questo soggetto vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

### Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	4,00 % dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.	Fino a 400 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	206 EUR
Costi di transazione	1,05% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	101 EUR
Costi accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% max. della sovraperformance, qualora questa si realizzi e sia superiore all'High-Water Mark. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	31 EUR

### PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Data la moderata esposizione del fondo al mercato azionario, la durata raccomandata dell'investimento è superiore a 3 anni. Tuttavia, è possibile riscattare il proprio investimento senza penali in qualsiasi momento durante tale periodo, oppure mantenerlo più a lungo. I rimborsi possono essere effettuati ogni giorno lavorativo. In circostanze eccezionali, al fine di tutelare gli interessi degli investitori, la società di gestione può limitare temporaneamente i rimborsi. A tal fine, è possibile attivare un meccanismo di limitazione dei rimborsi (gate) qualora i rimborsi netti superino il 5% del patrimonio netto del fondo, con conseguente esecuzione parziale delle richieste di rimborso e riporto del saldo a uno o più valori patrimoniali netti successivi. Inoltre, è previsto un meccanismo di Swing Pricing. Esso consente di apportare adeguamenti al valore patrimoniale netto quando le sottoscrizioni e i rimborsi netti raggiungono determinate soglie, al fine di coprire i costi di ristrutturazione del portafoglio a seguito di variazioni significative delle passività, con l'obiettivo di tutelare gli interessi dei detentori di quote.

### COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami relativi a questo prodotto o al comportamento dell'ideatore o della persona che ha consigliato o venduto questo prodotto possono essere presentati attraverso diversi mezzi di comunicazione: per e-mail all'indirizzo [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com), per posta ordinaria all'indirizzo 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia o per telefono al numero +33) 01 42 86 53 35. In ogni caso, è necessario indicare chiaramente i propri dati di contatto (nome, indirizzo, numero di telefono o indirizzo e-mail) e spiegare brevemente il reclamo. Per maggiori informazioni si rimanda al nostro sito web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Se non ricevete una risposta entro due mesi o se ritenete che la risposta di Carmignac Gestion non sia soddisfacente, potete contattare l'Ombudsman dell'AMF per posta o tramite modulo elettronico (<https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur>).

### ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il fondo è classificato come prodotto ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Il fondo può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni al riguardo, si prega di consultare il prospetto o il sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una *Persona statunitense*, ai sensi delle definizioni delle normative statunitensi *Regulation S* e *FATCA*. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi al collocatore del fondo o al proprio consulente fiscale. El ideatore può essere ritenuto responsabile esclusivamente delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto informativo. Cronologia mensile degli scenari di performance e rendimenti passati: <https://go.carmignac.com/scenario-di-performance> Quando questo prodotto è utilizzato come supporto unit-linked per un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive su questo contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in l'evento di sinistro e ciò che accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa sono presentati nel documento contenente le informazioni chiave del presente contratto, che deve essere fornito dal vostro assicuratore o intermediario o qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con il suo obbligo legale.