

Parigi, il 15/06/2018

OGGETTO: MODIFICHE APPORTATE AL FONDO CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE (CODICE ISIN: FR0010149179; FR0011269406)

Gentile Signora, egregio Signore,

La ringraziamo della fiducia che ripone in noi e siamo lieti di annoverarLa tra i partecipanti a questo fondo (il "Fondo").

Con la presente desideriamo informarLa delle **prossime modifiche** al prospetto di questo Fondo. Queste modifiche, che entreranno in vigore il 29 giugno 2018¹, sono basate sul nostro desiderio di **rafforzare la strategia azionaria long-short del Fondo**.

Di seguito troverà maggiori informazioni su ciascuna delle modifiche apportate.

1. OPERAZIONI

a) Modifica della denominazione e rafforzamento della strategia azionaria long-short

A decorrere dal 29 giugno 2018, la denominazione del Fondo verrà modificata in *Carmignac Long-Short European Equities* al fine di sottolineare il rafforzamento della strategia azionaria long-short. L'esposizione netta ai mercati azionari potrà d'ora innanzi essere negativa e oscillare in un intervallo compreso tra [il -20% e il +50%], soprattutto attraverso una più significativa assunzione di posizioni corte (short) sulle attività ammesse in portafoglio, rendendo possibile la generazione di performance nei mercati azionari ribassisti.

Tuttavia, la filosofia e il processo di investimento, punti distintivi di forza della strategia, rimangono gli stessi.

Come metodo di determinazione del rischio complessivo del Fondo, in sostituzione del VaR relativo viene adottato il VaR assoluto, per restare in linea con il nuovo benchmark descritto di seguito. In effetti, l'aumento del peso dell' EONIA capitalizzato nel nuovo benchmark non è compatibile con una misura relativa del rischio.

b) Modifica dell'indice di riferimento del Fondo

L'indice di riferimento viene modificato per coerenza con il nuovo posizionamento del Fondo. Pertanto, dal 29 giugno 2018, l'indice di riferimento del Fondo sarà composto per il 75% dall'EONIA capitalizzato + 1% e per il 25% dallo Stoxx Europe 600 NR (EUR).

In ragione della modifica dell'indice di riferimento nel corso dell'esercizio contabile del Fondo, la società di gestione di quest'ultimo effettuerà un'operazione di concatenamento con l'esercizio 2018 ai fini del calcolo della commissione di performance. Di conseguenza, con decorrenza dal 29 giugno 2018 e fino alla data di chiusura dell'esercizio, ovvero il 31 dicembre 2018, la sovraperformance del Fondo verrà determinata in relazione all'indice di riferimento, scelto tra l'indice precedente e quello nuovo, che esibirà la miglior performance nel periodo considerato.

(1) Tutte le modifiche entreranno in vigore il 29 giugno 2018 ad eccezione della modifica della commissione di sovraperformance che non entrerà in vigore fino a un mese dalla data di questa lettera.

c) Incremento della commissione di performance del Fondo

La commissione di performance è ora fissata al 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indice di riferimento.

Tale modifica entrerà in vigore con decorrenza un (1) mese dalla data di invio della presente lettera.

La informiamo che, se non accetta tale modifica, può richiedere in qualsiasi momento il rimborso delle Sue quote del Fondo senza l'addebito di commissioni (esclusi i costi eventualmente addebitati dal Suo intermediario).

2. MODIFICHE DERIVANTI DA QUESTE OPERAZIONI:

- Profilo di rischio:

Modifica del profilo di rischio/rendimento: NO

Aumento del profilo di rischio/rendimento: NO

- Aumento delle spese: Sì

Di seguito sono elencati i principali cambiamenti:

	Prima	Dopo
Modifica della denominazione del Fondo	Carmignac Euro-Patrimoine	Carmignac Long-Short European Equities
Modifica della strategia di investimento	L'esposizione del Fondo ai mercati azionari è limitata al 50% del suo patrimonio netto e non può essere negativa.	L'esposizione del Fondo ai mercati azionari è compresa tra il -20% e il 50%.
Sostituzione dell'indice di riferimento	50% Euro Stoxx 50 NR (EUR); 50% EONIA Capitalizzato	25% Stoxx Europe 600 NR (EUR); 75% (EONIA Capitalizzato + 1%)
Modifica del metodo di determinazione del rischio complessivo	VaR relativo applicato a un portafoglio di riferimento (l'indice di riferimento) su un periodo di due anni, con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni.	VaR assoluto su un periodo di due anni, con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni.
Incremento della commissione di performance	Accantonamento giornaliero pari al 10% della sovraperformance registrata dal Fondo rispetto al suo indice di riferimento, purché la performance del Fondo sia positiva.	Accantonamento giornaliero pari al 20% della sovraperformance registrata dal Fondo rispetto al suo indice di riferimento, purché la performance del Fondo sia positiva.

3. ALTRE INFORMAZIONI:

Le rammentiamo la necessità e l'importanza di prendere visione del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e La invitiamo a contattare regolarmente il Suo consulente in merito ai Suoi investimenti.

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 a titolo gratuito:

I valori patrimoniali netti sono pubblicati sui siti www.carmignac.com e www.fundinfo.com.

Distinti saluti.

Christophe Peronin
Direttore generale delegato