

Parigi, 20 marzo 2019

OGGETTO: MODIFICHE APPORTATE AL FONDO CARMIGNAC COURT TERME (CODICE ISIN: FR0010149161)

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 di alcune modifiche che saranno apportate al Fondo:

1. OPERAZIONI:

a) Operazione soggetta ad autorizzazione:

In seguito all'entrata in vigore, il 21 luglio 2018, del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui fondi comuni monetari (il "Regolamento FCM"), la società di gestione ha sollecitato presso l'Autorité des marchés financiers l'autorizzazione del Fondo come fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile (VNAV) a breve termine. A decorrere dal 8 Aprile 2019, il Fondo sarà autorizzato conformemente al Regolamento FCM.

La società di gestione del Fondo ha deciso di modificare il metodo di selezione delle attività finanziarie in cui il Fondo investe. Il nuovo processo di investimento sarà basato su un approccio top-down in quattro fasi, che in particolare terrà conto di criteri extra-finanziari (ESG/ISR).

La modifica è stata approvata dall'Autorité des marchés financiers in data 12 marzo 2019 e avrà effetto a decorrere dall'8 Aprile 2019.

b) Operazioni non soggette ad autorizzazione:

La società di gestione ha deciso di delegare la gestione finanziaria del Fondo a BNP Paribas Asset Management France (il "Gestore degli investimenti"), società di gestione di portafogli con sede legale all'indirizzo 1, boulevard Haussmann, 75009 Parigi e autorizzata dall'AMF con il numero GP6002.

La società di gestione ha deciso di modificare l'obiettivo di gestione del Fondo e pertanto, d'ora innanzi, mira a ottenere una performance non più pari, bensì superiore a quella dell'indice di riferimento, l'EONIA capitalizzato. Questa modifica non influisce sul profilo di rischio/rendimento del Fondo.

La società di gestione del Fondo ha chiarito l'utilizzo degli strumenti derivati. Questi strumenti non permetteranno più al Fondo di esporsi al rischio di tasso d'interesse; d'ora innanzi, gli strumenti derivati potranno essere utilizzati esclusivamente per finalità di copertura del rischio di tasso d'interesse.

La società di gestione del Fondo ha inoltre aggiornato l'elenco delle società di revisione del Fondo.

Le modifiche avranno effetto a decorrere dal 8 Aprile 2019.

2. MODIFICHE DERIVANTI DA QUESTE OPERAZIONI:

a. Profilo di rischio:

- Modifica del profilo di rischio/rendimento: NO
- Aumento del profilo di rischio/rendimento: NO

b. Aumento delle spese: NO

c. Modifica del metodo di selezione delle attività finanziarie:

A decorrere dal 8 Aprile 2019, il metodo di selezione delle attività finanziarie, attualmente fondato sulla conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, sul loro rating e sulla valutazione di elementi quantitativi, avverrà in base a un approccio top-down che si articola in quattro fasi:

- (i) analisi macroeconomica e previsioni di mercato;
- (ii) asset allocation tattica in base al tipo di strumenti;
- (iii) selezione dei settori e degli emittenti; e
- (iv) selezione dei titoli e posizionamento lungo la curva dei rendimenti.

Durante la fase di selezione dei settori e degli emittenti saranno presi in considerazione criteri extra-finanziari relativi ai fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) (come definiti dalla ricerca extra-finanziaria del Gestore degli investimenti).

Il Fondo adotterà pertanto una gestione socialmente responsabile (ISR) definita "Best in class", allo scopo di individuare gli emittenti leader di ogni settore (per quanto riguarda le società) o di ogni area geografica (in riferimento ai paesi):

- (i) il Gestore degli investimenti ha stilato un elenco di emittenti che soddisfano al meglio i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance);
- (ii) un team dedicato di analisti ESG/ISR analizza singolarmente le società, i paesi e gli organismi sovranazionali sulla base di indicatori ESG definiti internamente; i risultati vengono poi confrontati con quelli del settore di appartenenza per le società o della rispettiva area geografica per i paesi;
- (iii) gli emittenti che dimostrano di aver messo in atto le migliori pratiche vengono considerati idonei per il portafoglio (approccio "Best in class");
- (iv) al contrario, viene precluso l'accesso al portafoglio alle società meno attente ai criteri ESG in ogni settore di attività (eliminazione degli ultimi 3 decili ESG su una scala da 1 a 10).

d. Altre modifiche:

	Prima	Dopo
Autorizzazione del Fondo ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131	Non pertinente	Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile (VNAV) a breve termine
Società delegata alla gestione finanziaria	Non pertinente	BNP Paribas Asset Management France
Obiettivo di gestione	L'obiettivo di gestione consiste nel preservare il capitale e nell'ottenere una performance pari a quella dell'EONIA capitalizzato, meno le spese di gestione effettive.	L'obiettivo di gestione del Fondo consiste nel conseguire, su una durata minima di investimento di un giorno, una performance superiore a quella dell'indice di riferimento del mercato monetario dell'area euro, l'EONIA (Euro Overnight Index Average), al netto delle commissioni di gestione effettive, mediante l'investimento in titoli di emittenti che integrano nella loro attività criteri di responsabilità sociale e ambientale e di sviluppo sostenibile.

Strategia d'investimento - Descrizione dei contratti finanziari	Non pertinente	Tutti questi strumenti possono essere utilizzati per coprire il portafoglio dal rischio di tasso di interesse.
Società di revisione	Cabinet VIZZAVONA, 64, boulevard Maurice Barrès – 92200 Neuilly-sur Seine, firmatario: Patrice Vizzavona E KPMG AUDIT, 2, avenue Gambetta – 92066 Paris La défense, firmatario: Isabelle Bousquié	KPMG AUDIT, 2, avenue Gambetta – 92066 Paris La défense, firmatario: Isabelle Bousquié

3. ALTRE INFORMAZIONI:

Una versione del prospetto informativo del Fondo che evidenzia le modifiche apportate è disponibile gratuitamente e può essere richiesta alla società di gestione del Fondo.

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:

- In Svizzera, presso il Rappresentante in Svizzera CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'Agente di pagamento in Svizzera è CACEIS Bank, Paris, succursale di Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon.

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

Distinti saluti.

Christophe PERONIN
 Viceamministratore delegato

Allegato

Elementi del prospetto informativo modificati nel quadro dell'autorizzazione del Fondo ai sensi del Regolamento FCM:

- aggiunta dei nuovi limiti di rischio di tasso di interesse e di credito fissati dal Regolamento FCM e applicabili ai fondi che abbiano ottenuto l'autorizzazione di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile (VNAV) a breve termine;
- modifica delle classi di attività e dei contratti finanziari nei quali il Fondo può investire, al fine di renderlo conforme ai nuovi requisiti stabiliti dal Regolamento FCM e applicabili ai fondi che abbiano ottenuto l'autorizzazione di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile (VNAV) a breve termine;
- adeguamento dei criteri di idoneità dei titoli che il Fondo potrà ricevere in garanzia, al fine di tenere conto delle modifiche succitate e del Regolamento FCM;
- precisazione della politica di valutazione del rischio di credito attuata a livello del Fondo, in conformità con i nuovi requisiti imposti dal Regolamento FCM;
- modifica delle modalità di calcolo e di ripartizione delle remunerazioni sulle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli al fine di tenere conto delle limitazioni previste dal Regolamento FCM;
- modifica dei metodi di valorizzazione delle voci di bilancio e delle operazioni a termine fisso o condizionato al fine di tenere conto delle suddette modifiche;
- aggiunta di una nuova sezione che analizza nel dettaglio la valutazione del rischio di credito, in conformità con i requisiti del Regolamento FCM.