CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

FUSIONE DEL FONDO
CARMIGNAC CREDIT 2025
NEL FONDO
CARMIGNAC CREDIT 2031

(ISIN: FR0013515970; FR0013515996;
FR0013516002; FR0013516010;
FR0013516028;
FR0013516036; FR0013516044)

Parigi, 14 gennaio 2025

AAVVISO AGLI AZIONISTI DEL FONDO CARMIGNAC CREDIT 2025

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, A EUR Ydis, E EUR Acc, E EUR Ydis, F EUR Acc, F EUR Ydis e X EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2025 (il "Fondo").

1. QUALI MODIFICHE SARANNO APPORTATE AL FONDO?

Con la presente desideriamo informarLa di un'importante e imminente modifica. Carmignac Gestion ha infatti deciso di ristrutturare la sua gamma di fondi: Carmignac Credit 2025 (il "fondo incorporato") sarà incorporato in Carmignac Credit 2031 (il "fondo incorporante").

Il fondo incorporato Carmignac Credit 2025, un fondo comune di investimento di diritto francese, attua una strategia di carry obbligazionario e la sua data di scadenza è il 31/10/2025. L'obiettivo del fondo è conseguire una determinata performance annualizzata per ciascuna quota. Questo obiettivo è stato raggiunto e persino superato. L'obiettivo e le performance di ciascuna quota sono riportati in dettaglio nella tabella della sezione 2, intitolata "Informazioni importanti".

Alla luce del raggiungimento dell'obiettivo di gestione prima del previsto e del calo dei rendimenti atteso in prossimità della scadenza del fondo, la società di gestione procederà all'incorporazione del fondo in Carmignac Credit 2031. Anche il fondo incorporante, un fondo comune di investimento di diritto francese, attua una strategia di carry obbligazionario. È gestito dallo stesso team di gestione del fondo incorporato e la sua data di scadenza è il 31/10/2031. Per una panoramica delle principali differenze tra i due fondi si rimanda alla sezione 6 del presente documento.

Nell'ambito di questa fusione, in cambio delle quote di Carmignac Credit 2025, il "fondo incorporato", riceverà quote di Carmignac Credit 2031, il "fondo incorporante", secondo il rapporto indicato nella sezione intitolata "Informazioni pratiche".

2. INFORMAZIONI IMPORTANTI

Richiamiamo la Sua attenzione sul fatto che il Suo fondo persegue gli obiettivi descritti nella tabella seguente, che riporta anche le sue performance.

Quota	A EUR Acc	A EUR Ydis	E EUR Acc	E EUR Ydis	F EUR Acc	F EUR Ydis
Obiettivo de performance annualizzata stabilito al lancio del fondo	1,9%	1,9%	1,6%	1,6%	2,3%	2,3%
Performance realizzata (cumulata al 30/11/2024)	10,3%	10,3%	9,0%	8,9%	12,1%	12,1%
Performance realizzata (annualizzata al 30/11/2024)	2,4%	2,4%	2,1%	2,1%	2,8%	2,8%

3. QUANDO ENTRERÀ IN VIGORE QUESTA MODIFICA?

La fusione ha ottenuto l'approvazione dell'AMF in data 6 gennaio 2025 ed entrerà in vigore il 25 febbraio 2025.

Attenzione, per il corretto svolgimento dell'operazione, non potrà sottoscrivere nuove quote o richiedere il rimborso delle Sue quote dal 18 febbraio 2025 al 24 febbraio 2025.
Poiché la valorizzazione del Fondo Carmignac Credit 2025 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 18 febbraio 2025.

Se non è d'accordo con queste modifiche, può chiedere il rimborso gratuito, salvo eventuali tasse, delle Sue quote fino al 18 febbraio 2025. I costi applicati dal soggetto incaricato dei pagamenti sono comunque dovuti.

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

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

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

Gli azionisti del Fondo sono invitati a rivolgersi ai loro consulenti di fiducia per valutare le conseguenze dell'operazione in relazione alle loro specifiche circostanze e alla loro residenza fiscale.

Per le persone residenti in Francia a fini fiscali:

Per le persone fisiche: 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 dell'operazione 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.

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

Principali differenze tra Carmignac Credit 2025, il fondo incorporato, e Carmignac Credit 2031, il fondo incorporante, al 25/02/2025 (dove non specificato, le modifiche riguardano tutte le quote):

Soggetti coinvolti nel fondo	**Prima della fusione Carmignac Credit 2025 (fondo incorporato)**	**Dopo la fusione Carmignac Credit 2031 (fondo incorporante)**
Società di revisione	KPMG AUDIT	PricewaterhouseCoopers Audit SA

Regime giuridico e politica d'investimento	**Prima della fusione Carmignac Credit 2025 (fondo incorporato)**	**Dopo la fusione Carmignac Credit 2031 (fondo incorporante)**
Obiettivo di gestione*	Il fondo mira ad accrescere il valore del portafoglio su un orizzonte temporale di 5 anni mediante una strategia di trade basata su obbligazioni di emittenti pubblici o privati. L'obiettivo di investimento varia in base alla categoria di quote sottoscritta: • per le quote A EUR Acc e A EUR Ydis: l'obiettivo di investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata superiore all'1,90% tra la data di creazione delle suddette quote, ovvero il 30/10/2020, e il 31/10/2025 • per le quote E EUR Acc ed E EUR Ydis: l'obiettivo di investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata superiore all'1,60% tra la data di creazione delle suddette quote, ovvero il 30/10/2020, e il 31/10/2025 • per le quote F EUR Acc ed F	L'obiettivo di investimento del fondo consiste nell'offrire una performance annualizzata al netto delle commissioni di gestione, tra la data di costituzione del fondo e il 31 ottobre 2031, superiore al: • Per le quote A EUR Acc e A EUR Ydis: 2,78%; • Per le quote AW EUR Acc e AW EUR Ydis: 2,48%; • Per le quote F EUR Acc ed F EUR Ydis: 3,28%; • Per le quote FW EUR Acc ed FW EUR Ydis: 2,98%.

	EUR Ydis: l'obiettivo di investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata superiore al 2,30% tra la data di creazione delle suddette quote, ovvero il 30/10/2020, e il 31/10/2025 (la "**Data di scadenza**"); • per le quote X EUR Acc: l'obiettivo di investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata superiore al 2,30% tra la data di creazione delle suddette quote, ovvero il 18/09/2020, e il 31/10/2025	
Durata d'investimento consigliata	Fondo a scadenza: data di scadenza 31 ottobre 2025	Fondo a scadenza: data di scadenza 31 ottobre 2031

Modifica del profilo di rischio/rendimento	**Prima della fusione Carmignac Credit 2025 (fondo incorporato)**	**Dopo la fusione Carmignac Credit 2031 (fondo incorporante)**	
Evoluzione dell'esposizione alle diverse categorie di rischio	Durante la fase di carry: Investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"): dallo 0% al 5%; Investimento in azioni (in particolare attraverso la ristrutturazione di obbligazioni, comprese le obbligazioni convertibili (CoCo bond o differenti)): dallo 0% al 10%; Investimento in titoli di debito negoziabili (a breve e medio termine),	Durante la fase di carry: Investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"): dallo 0% al 15%; Investimento in azioni (in particolare attraverso la ristrutturazione di obbligazioni, comprese le obbligazioni convertibili (CoCo bond o differenti)): dallo 0% al 15%; Investimento in titoli di debito negoziabili (a breve e medio termine),	Contributo al profilo di rischio rispetto alla situazione precedente: + +

	strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso fisso o variabile: dallo 0% al 100%;	strumenti del mercato monetario, obbligazioni a tasso fisso o variabile: dallo 0% al 110%;	+

Commissioni	**Prima della fusione Carmignac Credit 2025 (fondo incorporato)**	**Dopo la fusione Carmignac Credit 2031 (fondo incorporante)**	
Commissioni massime	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote A EUR Acc: fino allo 0,9% tasse incluse	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote A EUR Acc: fino all'1% tasse incluse	
	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote A EUR Ydis: fino allo 0,9% tasse incluse	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote A EUR Ydis: fino all'1% tasse incluse	
	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote E EUR Acc: fino all'1,20% tasse incluse	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote A EUR Acc: fino all'1% tasse incluse	
	Commissioni di gestione: Quote E EUR Ydis: fino all'1,20% tasse incluse	Commissioni di gestione: Quote A EUR Ydis: fino all'1% tasse incluse	

	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote F EUR Acc: fino allo 0,5% tasse incluse	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote F EUR Acc: fino allo 0,5% tasse incluse	-
	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote F EUR Ydis: fino allo 0,5% tasse incluse	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote F EUR Ydis: fino allo 0,5% tasse incluse	-
	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote X EUR Acc: fino allo 0,5%	<u>Commissioni di gestione:</u> Quote A EUR Acc: fino all'1% tasse incluse	↗
	<u>Commissioni operative e per altri servizi (tutte le quote):</u> 0,05% (aliquota forfettaria)	<u>Commissioni operative e per altri servizi (tutte le quote):</u> 0,14% (aliquota forfettaria)	↗
Spese correnti	Quote A EUR Acc: 0,95% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno) E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	Quote A EUR Acc: 1,14% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	↗
	Quote A EUR Ydis: 0,95% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno) E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	Quote A EUR Ydis: 1,14% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	↗
	Quote E EUR Acc: 1,25% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno)	Quote A EUR Acc: 1,14% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di	↘

	E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	
	Quote E EUR Ydis: 1,25% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno) E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	Quote A EUR Ydis: 1,14% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	
	Quote F EUR Acc: 0,55% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno) E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	Quote F EUR Acc: 0,64% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	
	Quote F EUR Ydis: 0,55% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno) E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	Quote F EUR Ydis: 0,64% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	
	Quote X EUR Acc: 0,55% (si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno) E lo 0,36% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	Quote X EUR Acc: 0,55% (si tratta di una stima) E lo 0,40% di costi di transazione (si tratta di una stima, l'importo effettivo varia a seconda dell'importo)	-
Commissione di performance	Assente	Fino al 20% della sovraperformance eventualmente raggiunta.	
	Quote A EUR Acc e A EUR Ydis: fino all'1%	Quote A EUR Acc e A EUR Ydis: fino all'1%	-

Commissione di sottoscrizione (non spettante all'OICVM)			
	Quote E: assente	Quote A EUR Acc e A EUR Ydis: fino all'1%	
	Quote F ed F EUR Ydis: assente	Quote F EUR Acc ed F EUR Ydis: Assente	-

Informazioni pratiche	**Prima della fusione Carmignac Credit 2025 (fondo incorporato)**	**Dopo la fusione Carmignac Credit 2031 (fondo incorporante)**
Denominazione	Carmignac Credit 2025	Carmignac Credit 2031
ISIN	A EUR Acc: FR0013515970	A EUR Acc: FR001400U4S3
	A EUR Ydis: FR0013515996	A EUR Ydis: FR001400U4T1
	E EUR Acc: FR0013516002	A EUR Acc: FR001400U4S3
	E EUR Ydis: FR0013516010	A EUR Ydis: FR001400U4T1
	F EUR Acc: FR0013516028	F EUR Acc: FR001400U4U9
	F EUR Ydis: FR0013516036	F EUR Ydis: FR001400U4V7
	X EUR Acc: FR0013516044	A EUR Acc: FR001400U4S3

* Queste modifiche sono state approvate dall'AMF in data 06/01/2025

7. PROMEMORIA

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 (KID). Il Suo consulente abituale è a Sua disposizione per fornirLe, qualora lo desideri, ulteriori informazioni.

La informiamo che la relazione sulla fusione, il prospetto informativo, i documenti contenenti le informazioni chiave e l'ultima relazione annuale e semestrale, se pubblicata, sono disponibili gratuitamente in francese, inglese, tedesco, italiano, spagnolo e olandese presso la sede legale del Fondo, presso la società di gestione CARMIGNAC GESTION, Société Anonyme, 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia, sul sito www.carmignac.com e 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 - 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:

Valore patrimoniale netto[1] unitario della quota A EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2031

Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Ydis del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Ydis del fondo Carmignac Credit 2031

Valore patrimoniale netto unitario della quota E EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2031

Valore patrimoniale netto unitario della quota E EUR Ydis del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Ydis del fondo Carmignac Credit 2031

Valore patrimoniale netto unitario della quota F EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota F EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2031

Valore patrimoniale netto unitario della quota F EUR Ydis del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota F EUR Ydis del fondo Carmignac Credit 2031

Valore patrimoniale netto unitario della quota X EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2025 / Valore patrimoniale netto unitario della quota A EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2031

In base a tale calcolo, e dato che le quote del fondo Carmignac Credit 2031 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 Credit 2031 se la fusione fosse avvenuta il 1 gennaio 2025 (i valori patrimoniali netti utilizzati in questo esempio sono quelli del 1 gennaio 2025) per una fusione effettuata del 2 gennaio:

Un partecipante detiene 1 quota A EUR Acc di Carmignac Credit 2025 del valore di 110,50 €, mentre il valore di 1 quota A EUR Acc di Carmignac Credit 2031 è pari a 100,17 €. Il partecipante che deteneva 110,50 € rappresentativi di 1 quota A EUR Acc del fondo Carmignac Credit 2025 continuerà a detenere 110,50 € dopo la fusione, a seguito della quale tale importo rappresenterà 1,10 quote A EUR Acc di Carmignac Credit 2031 (ossia 110,50/100,17 = 1,10).

1 Il valore patrimoniale netto (NAV) è pari al prezzo di acquisto o di vendita di una quota di un fondo comune di investimento.