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 Patrimoine Europe

Classe di azioni A EUR Acc (ISIN: LU1744628287)

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:

• L'obiettivo del comparto è sovraperformare l'Indice di riferimento su un orizzonte di investimento minimo consigliato di 3 anni. La ricerca della performance è attuata mediante una gestione flessibile e discrezionale sui mercati azionari, obbligazionari, del credito e, in misura minore, dei cambi, e si basa inoltre sulle aspettative del gestore in merito all'evoluzione delle condizioni economiche, aziendali e di mercato. Il comparto può adottare una strategia difensiva qualora si prevedano performance negative dei mercati.

• Questo Comparto è un OICVM a gestione attiva. Il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica di investimento dichiarati. L'universo di investimento del Comparto è almeno in parte basato sull'Indice di riferimento. La strategia di investimento del Comparto non dipende dall'Indice di riferimento; pertanto, le posizioni e le ponderazioni del Comparto potrebbero deviare notevolmente rispetto alla composizione dell'Indice di riferimento. Non viene stabilito alcun limite circa il livello di tale deviazione. L'indice di riferimento è composto per il 40% dallo STOXX Europe 600 (SXXR Index), per il 40% dal BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index (Indice ECAS) e per il 20% dall'ESTER capitalizzato. Viene ribilanciato con frequenza trimestrale.
• Questo Comparto investe principalmente in obbligazioni emesse in valute o paesi europei, e investe anche in azioni di paesi europei, tra cui Turchia e Russia.
- Il patrimonio netto è esposto fino al 50% ad azioni e altri titoli che danno o possono dare accesso diretto o indiretto al capitale o ai diritti di voto di società. Una quota non inferiore al 25% del patrimonio netto è investita in azioni di società a bassa, media e/o alta capitalizzazione.
- Tra il 40% e il 100% è investito in strumenti di debito, compresi strumenti del mercato monetario, treasury bill, titoli di Stato e/o obbligazioni societarie a tasso fisso e/o variabile e obbligazioni indicizzate all'inflazione.
- L'esposizione netta a valute diverse dall'euro, incluse valute dei mercati emergenti, generata tramite investimenti diretti in titoli o tramite derivati, può differire da quella dell'indice di riferimento e/o del portafoglio composto da soli titoli. Il comparto vi ricorre per fini di esposizione, valore relativo o copertura.
• Il comparto punta a conseguire una crescita a lungo termine attraverso investimenti sostenibili e adotta un approccio d'investimento socialmente responsabile nella componente azionaria del portafoglio.
• Il gestore può utilizzare strategie "Relative Value" quali driver di performance, nell'ottica di beneficiare del valore relativo tra strumenti diversi. Inoltre, possono essere assunte posizioni corte tramite derivati.
• Questo Comparto ha caratteristiche ambientali (E) e sociali (S) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Comparto applica l'approccio "best-in-universe" o "best-efforts", nonché lo screening negativo, relativo e positivo. Di conseguenza, l'universo d'investimento del Comparto viene attivamente ridotto di almeno il 20%. Esempi di criteri ESG per le azioni e le obbligazioni societarie: dati sulle emissioni di carbonio (E), politiche relative al capitale umano (S), trattamento degli azionisti di minoranza (G); e per gli emittenti sovrani: quota di energia rinnovabile (E), coefficiente di Gini (S) e indice di facilità di fare impresa (G). Il rischio di sostenibilità del Comparto può differire dal rischio di sostenibilità dell'Indice di riferimento. Il Comparto mira a conseguire emissioni di carbonio inferiori del 30% rispetto all'indice di riferimento misurato in base all'intensità di carbonio.

Altre informazioni:

• Il comparto può utilizzare, con finalità di copertura, esposizione o arbitraggio, strumenti derivati quali opzioni (semplici, con barriera, binarie), futures e forward, swap (compresi i performance swap), credito (entro il limite del 30% del patrimonio netto) e CFD (contratti finanziari differenziali) su uno o più sottostanti. In relazione ai mercati di investimento del comparto, il gestore investe in futures negoziati sui mercati europei e internazionali, regolamentati, organizzati o "over-the-counter".
• La duration modificata complessiva del portafoglio a reddito fisso è compresa tra -4 e +10. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse.
• Fino al 15% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni contingent convertibile ("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 investire fino al 10% del suo patrimonio netto in OICR.
• Il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro tre anni.
• È possibile chiedere il rimborso degli investimenti in ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate in ogni giorno di calcolo e pubblicazione del NAV prima delle ore 18.00 CET/CEST e vengono evase il giorno lavorativo successivo sulla base del NAV del giorno precedente.
• Questa classe di azioni è a capitalizzazione.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso — Rendimento potenzialmente più basso

Rischio più elevato — Rendimento potenzialmente più elevato



1	2	3	**4**	5	6	7

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.
• Il comparto è stato assegnato alla categoria 4 in ragione della sua esposizione ai rischi dei mercati azionari, di tasso d'interesse, di credito e valutari.
• 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 potrebbe subire perdite qualora una controparte dovesse rendersi inadempiente e non dovesse essere in grado di rispettare i propri obblighi contrattuali, soprattutto in caso di derivati negoziati over-the-counter.
• Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda al prospetto informativo del comparto.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

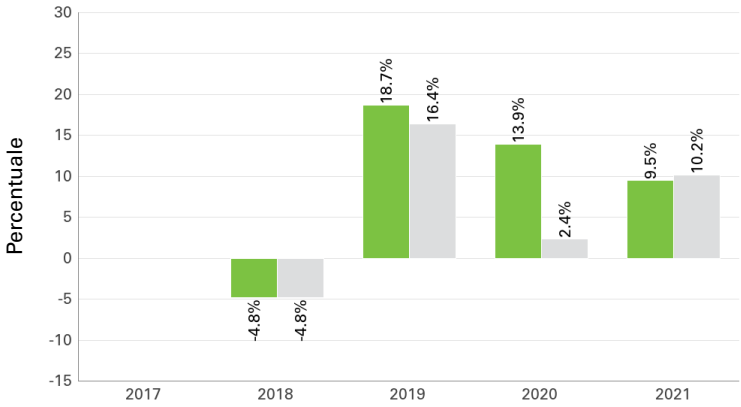
Spese

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	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	0.00%
Spese di conversione	1.00%
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	
Spese correnti	1.79%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento 20.00% della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento nel corso dell'anno. La commissione di performance non viene addebitata fino a che non sia stata recuperata la sottoperformance precedente. Importo della commissione di performance prelevata nel corso dell'ultimo esercizio: 0.00%	

Le commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione riportate indicano una cifra massima e spettano al distributore. In alcuni casi potrebbero essere applicate commissioni inferiori; per conoscere l'importo effettivo La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario o distributore.
Le **spese correnti** si basano sui costi relativi all'ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. 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). Le spese e le commissioni corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.
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
La **commissione di performance** si basa sulla sovraperformance relativa della classe di azioni rispetto al suo indice di riferimento. La commissione di performance viene calcolata su un periodo di performance di 1 anno, corrispondente all'esercizio finanziario del comparto e matura su base giornaliera. La commissione di performance diventa esigibile quando la performance della classe di azioni è superiore alla performance dell'indice di riferimento nel corso del periodo di performance. Tuttavia, la commissione di performance non è esigibile prima che l'eventuale sottoperformance su un periodo non superiore a 5 anni (applicabile dal 1° gennaio 2022 o dal lancio della classe di azioni se successivo) sia stata recuperata.
La commissione di performance può essere addebitata anche se la performance assoluta è negativa, ossia quando la performance assoluta del fondo è negativa ma supera comunque quella dell'indice di riferimento.

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 2017.
- Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- Fino al 31 dicembre 2021 l'indice di riferimento era composto per il 50% dallo STOXX Europe 600 e per il 50% dal BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index.
- La politica d'investimento del fondo non è vincolata a un benchmark e l'indice indicato rappresenta un indicatore di riferimento.

Performance del comparto
Performance dell'indice di riferimento: 40% Stoxx Europe 600 + 40% BofAML All Maturity All Euro Government Index + 20% ESTER capitalised

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).
- Il NAV è disponibile sul sito internet 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.
- Il presente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori descrive una classe di azioni 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
- 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 azioni 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. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.

Questo OICVM è autorizzato in Lussemburgo e supervisionato dalla CSSF.
Carmignac Gestion Luxembourg è autorizzata in Lussemburgo e supervisionata dalla CSSF.
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 17/02/2022.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS