

# 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 Portfolio Patrimoine

**Nome dell'ideatore:** Carmignac Gestion Luxembourg, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Lussemburgo.

**Categoria di azioni:** E EUR Acc

**ISIN:** LU1299305943

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

Per maggiori informazioni si prega di contattare il numero (+352) 46 70 60 1.

**Descrizione:** Carmignac Portfolio Patrimoine è un comparto di Carmignac Portfolio SICAV, una società disciplinata dalla legge lussemburghese. Carmignac Portfolio soddisfa le condizioni stabilite nella Direttiva 2009/65/CE ed è registrato presso la CSSF con il numero 2530.

**Nome dell'Autorità di tutela del iniciador:** Carmignac Gestion Luxembourg, 7 Rue de la Chapelle, 1325 Lussemburgo, è una società di gestione di OICVM approvata dalla CSSF.

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

## COS'È QUESTO PRODOTTO?

### TIPO

Carmignac Portfolio Patrimoine è un comparto separato di Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento a capitale variabile disciplinata dalla legge lussemburghese che si qualifica come OICVM ai sensi della Direttiva 2009/65/CE.

### TERMINE

La SICAV è stata lanciata il 30/06/1999 con durata illimitata. Il comparto è stato lanciato il 15/11/2013.

### OBIETTIVI

Il comparto mira a sovraperformare l'indice di riferimento su un periodo superiore a tre anni. L'indice di riferimento è composto per il 40% dall'MSCI AC World NR, per il 40% dall'ICE BofA Global Government Index e per il 20% dall'€STR capitalizzato. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza trimestrale.

Il comparto è diversificato. I suoi driver di performance sono: (i) Azioni: non oltre il 50% del patrimonio netto del comparto risulta esposto in via permanente ad azioni internazionali (tutti i tipi di capitalizzazione, senza alcuna limitazione settoriale o geografica, con il 25% massimo del patrimonio netto esposto a paesi emergenti). Fino al 5% del patrimonio netto del Fondo può essere investito in titoli non quotati selezionati dal gestore; (ii) Prodotti a reddito fisso: almeno il 40% del patrimonio netto del comparto è investito in obbligazioni societarie e/o governative a tasso fisso e/o variabile, nonché in strumenti del mercato monetario. Il rating medio delle obbligazioni detenute dal comparto dovrà essere almeno pari a investment grade. I prodotti a reddito fisso dei paesi emergenti non possono superare il 25% del patrimonio netto. - Valute: Il comparto può utilizzare divise diverse dalla valuta di valorizzazione del Fondo a fini di esposizione o di copertura. Il gestore può utilizzare strategie Relative Value quali driver di performance, al fine di sfruttare le differenze di valore tra strumenti diversi. Inoltre, possono essere assunte posizioni corte tramite derivati. L'universo d'investimento geografico del comparto è globale e include i mercati emergenti.

Il comparto utilizza strumenti derivati per finalità di copertura o di arbitraggio o per esporre il portafoglio ai seguenti rischi (direttamente o tramite indici): valute, credito (fino al 30% del patrimonio netto), obbligazioni, azioni (tutti i tipi di capitalizzazione), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime (fino al 20% del patrimonio). Tra i derivati disponibili figurano le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i futures e i forward, gli swap (inclusi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) su uno o più sottostanti. L'esposizione globale agli strumenti derivati è controllata dall'effetto leva atteso, calcolato come somma dei valori nozionali senza compensazione o copertura, pari al 500%; il livello potrà essere più elevato in determinate condizioni. Il VaR relativo massimo è limitato a 2. 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 convertible ("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 quote o azioni di fondi d'investimento.

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.

Il comparto promuove caratteristiche ambientali/sociali conformemente all'articolo 8 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") mediante gli approcci "best-in-universe" e "best-effort", e una politica di impegno ("engagement") attiva. L'analisi extra-finanziaria risulta in una riduzione di almeno il 20% dell'universo d'investimento del comparto attraverso un filtro negativo che esclude le società i cui rating extra-finanziari riflettono rischi elevati. Inoltre, il comparto investe almeno il 20% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili ai sensi dell'SFDR. La definizione di investimento sostenibile utilizzata dal comparto si basa sul quadro degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"). Si tratta solo di uno dei vari criteri che possono essere utilizzati per illustrare i risultati positivi; altri parametri possono dare luogo a risultati diversi. Il rischio di sostenibilità del comparto può divergere da quello del parametro di riferimento.

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

Questo comparto è destinato agli investitori privati e istituzionali che desiderano diversificare i propri investimenti beneficiando al contempo delle opportunità offerte dal mercato grazie a una gestione patrimoniale reattiva su un periodo d'investimento raccomandato di oltre 3 anni, in ragione dell'esposizione del comparto al mercato obbligazionario e, in misura minore, al mercato azionario.

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 classe di azioni è a capitalizzazione.

È possibile chiedere il rimborso degli investimenti in ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione, di rimborso e di conversione vengono centralizzate in ogni giorno di calcolo e pubblicazione del NAV prima delle ore 15:00 CET e vengono evase il giorno lavorativo successivo sulla base del NAV del giorno precedente.

La banca depositaria del subfondo è BNP Paribas, Luxembourg branch.

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 compartimento 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 credito: il compartimento investe in titoli il cui rating creditizio potrebbe diminuire, il che significa che esiste il rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri impegni. Se la solvibilità di un emittente si deteriora, il valore dei titoli obbligazionari o degli strumenti derivati collegati a tale emittente potrebbe diminuire.
- Rischio di liquidità: i mercati in cui il compartimento partecipa possono essere soggetti a temporanea illiquidità. Queste distorsioni di mercato potrebbero avere un impatto sulle condizioni di prezzo in base alle quali il compartimento potrebbe essere costretto a liquidare, avviare o modificare le proprie posizioni.
- Rischi associati alla Cina: investire in questo compartimento comporta rischi associati alla Cina, in particolare rischi legati all'uso di Stock Connect (un sistema che facilita gli investimenti azionari nel mercato delle azioni A tramite un'entità con sede a Hong Kong che funge da mandatario del compartimento). Si consiglia agli investitori di familiarizzare con i rischi specifici di questo sistema, così come con altri rischi legati agli investimenti in Cina (status CIBM, RQFIL...), come descritto nel prospetto.



Rischio più basso

Rischio più alto



Il periodo di detenzione raccomandato è di 3 anno/i.

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 3 su 7 è una classe di rischio medio-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>	7 440 EUR	7 690 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-25,55 %	-8,37 %
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	8 350 EUR	8 940 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-16,55 %	-3,67 %
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	10 260 EUR	10 020 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	2,59 %	0,06 %
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	12 050 EUR	12 680 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	20,52 %	8,22 %

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 marzo 2017 e marzo 2020
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra giugno 2019 e giugno 2022
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra ottobre 2022 e ottobre 2025

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

Per vostra protezione, le attività del fondo sono detenute presso un'entità separata, la banca depositaria, in modo che la capacità di pagamento del fondo non sia influenzata dall'insolvenza della società di gestione. In caso di fallimento di quest'ultimo, le attività del prodotto detenute dal depositario non ne risentiranno. In caso di inadempienza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato grazie alla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

## 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	269 EUR	852 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,69 %	2,76 %

\* La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) 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 2,82 % prima dei costi e al 0,06 % al netto dei costi. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

## Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 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	2,30% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	230 EUR
Costi di transazione	0,35% 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.	35 EUR
Costi accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Si applica una commissione del 20% quando la classe di azioni sovraperforma l'Indice di riferimento nel periodo di performance, anche in caso di performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. 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.	4 EUR

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

Data l'esposizione del comparto al mercato obbligazionario e, in minor misura, al mercato azionario, il periodo di investimento raccomandato è superiore a 3 anni. Tuttavia è possibile ottenere il rimborso gratuito dell'investimento in qualsiasi momento durante questo periodo oppure mantenerlo più a lungo. L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. È possibile attivare un meccanismo di limitazione dei rimborsi (gate) qualora i rimborsi netti superino il 10% 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. È inoltre 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 fornito consulenza o venduto il prodotto possono essere presentati via e-mail all'indirizzo di posta elettronica [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com), per lettera all'indirizzo 7 Rue de la Chapelle, 1325 Lussemburgo o per telefono al numero (+352) 46 70 60 1. 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). 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 illustrarne l'impatto sull'investimento nel corso del tempo.

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il comparto può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni su tali quote, si prega di consultare il prospetto informativo o il sito internet [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). Le quote 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. In funzione del regime fiscale dell'investitore, le plusvalenze e i redditi eventualmente derivanti dal possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo, si consiglia di rivolgersi al promotore 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.