

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 Credit 2027

Nome dell'ideatore: Carmignac Gestion S.A, 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia.

Categoria di azioni: F EUR Acc

ISIN: FR0014008223

Sito web dell'ideatore: www.carmignac.com

Chiamare il numero (+33) 01 42 86 53 35 per ulteriori informazioni.

Descrizione: Carmignac Credit 2027 è un Fondo comune di investimento di diritto francese ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (OICVM) e autorizzato in Francia dall'Autorité des marchés financiers con il numero FCP20220095.

Nome dell'Autorità di tutela del iniciador: Carmignac Gestion è una società di gestione di OICR autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (GP97008).

Documento prodotto il: 16/04/2026

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

Carmignac Credit 2027 è un Fondo comune di investimento di diritto francese ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (OICVM)

TERMINE

Il fondo è stato costituito il 02/05/2022 per una durata di 99 anni, salvo in caso di scioglimento anticipato o di proroga.

OBIETTIVI

L'obiettivo di gestione è offrire la performance, al netto delle commissioni di gestione, di un portafoglio composto da titoli di debito di emittenti privati o pubblici (tra cui veicoli di cartolarizzazione entro il limite del 40% del patrimonio netto), senza vincoli di rating medio, duration, scadenza o ripartizione pubblico/privato. Il fondo sarà pertanto esposto ai mercati del credito e dei tassi d'interesse. In assenza di vincoli di rating medio, il fondo ricerca un'esposizione potenzialmente significativa ai titoli di debito con rating speculativo ("ad alto rendimento") che offrono prospettive di rendimento più elevate rispetto ai titoli di debito "investment grade" (con un rating almeno pari a BBB o equivalente ovvero merito di credito giudicato equivalente dal gestore) a fronte di rischi maggiori per il fondo (in particolare quello di insolvenza dell'emittente). Il portafoglio viene costituito progressivamente dalla data di creazione del fondo fino al 29/07/2022 ed è concepito per essere detenuto fino a una fase di liquidazione che precede di 6 mesi la data di scadenza del fondo (strategia di carry trade), fissata al 30/06/2027, o, se del caso, fino alla data di scadenza anticipata del fondo, ossia:

- Al più tardi il 04/08/2025 se il tasso interno di rendimento ("TIR") registrato tra il 30/06/2022 e il 30/06/2025 è superiore o uguale al 2,85%, pari a un NAV di EUR 108,80; o
- Al più tardi il 04/12/2025 se il TIR registrato tra il 30/06/2022 e il 30/10/2025 è superiore o uguale al 2,65%, pari a un NAV di EUR 109,11; o
- Al più tardi il 03/04/2026 se il TIR registrato tra il 30/06/2022 e il 27/02/2026 è superiore o uguale al 2,49%, pari a un NAV di EUR 109,42; o
- Al più tardi il 04/08/2026 se il TIR registrato tra il 30/06/2022 e il 30/06/2026 è superiore o uguale al 2,35%, pari a un NAV di EUR 109,74.

La strategia di investimento consiste nel costruire un portafoglio diversificato di titoli di debito e veicoli di cartolarizzazione da detenere fino alla data di scadenza (o alla data di scadenza anticipata, se del caso). Il portafoglio può essere costituito da titoli con qualsiasi scadenza, anche superiore a quella del fondo, senza vincoli di rating. L'intenzione è detenere il portafoglio così costruito fino alla Data di scadenza, ma il gestore si riserva la possibilità di acquistare o vendere titoli, in particolare se prevede un deterioramento del profilo di rischio di uno strumento o se individua un'opportunità di investimento compatibile con l'obiettivo e la strategia del fondo. Nel caso in cui non si realizzino le

condizioni per la scadenza anticipata del fondo, in prossimità della data di scadenza il fondo adotterà una gestione prudente durante la fase di disinvestimento. I titoli saranno detenuti fino alla loro scadenza o, soprattutto nel caso dei titoli la cui scadenza supera quella del fondo, rivenduti.

Il fondo può investire fino al 110% del patrimonio netto in obbligazioni del settore pubblico o privato, senza vincoli settoriali o geografici (entro il limite del 40% nei paesi non appartenenti all'OCSE, tra cui i mercati emergenti), incluse obbligazioni con rating "speculativo" entro il limite del 100% del patrimonio netto. Il fondo può inoltre investire fino al 40% del patrimonio netto in veicoli di cartolarizzazione, in particolare in collateralised loan obligation (CLO). Durante la fase di costituzione, il fondo può derogare ai limiti di investimento entro il limite del 100% del patrimonio netto per ciascuno di tali strumenti.

Prima della Data di scadenza, o la Data di Scadenza Anticipata se applicabile, in funzione delle condizioni di mercato, la società di gestione opererà per la riproposizione di una strategia di investimento analoga con una nuova data di scadenza target, per la fusione del fondo con un altro OICVM o per la liquidazione del fondo, previa autorizzazione dell'AMF.

Il fondo non ha un indice di riferimento. Il fondo è un OICVM a gestione attiva. Il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio, nel rispetto dell'obiettivo e della politica d'investimento dichiarati.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

In ragione della sua data di scadenza, questo fondo è adatto agli investitori che non prevedono di ritirare il proprio investimento prima del 30 giugno 2027 e il cui obiettivo è la crescita del capitale senza garanzia di protezione del medesimo.

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 quota è una quota a capitalizzazione.

L'investitore può ottenere un rimborso in qualsiasi giorno lavorativo dietro semplice richiesta. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzate in ogni giorno di calcolo e di pubblicazione del valore patrimoniale netto (NAV) entro le ore 13:00 CET e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

Il depositario del fondo è BNP Paribas, S.A.

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.

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 fondo 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 fondo investe in titoli il cui rating creditizio potrebbe diminuire, il che significa che esiste il rischio che l'emittente non sia in grado di rispettare i 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 fondo partecipa possono essere soggetti a temporanea illiquidità. Queste distorsioni di mercato potrebbero avere un impatto sulle condizioni di prezzo in base alle quali il fondo potrebbe essere costretto a liquidare, avviare o modificare le proprie posizioni.



Rischio più basso

Rischio più alto



Il periodo di investimento consigliato va dalla data di lancio alla data di scadenza, ossia il 30 giugno 2027.

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 2 su 7 è una classe di rischio 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.

Periodo di detenzione raccomandato:	30-06-2027		
Essempio di investimento:	10 000 €		
	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 30-06-2027	
Scenari	Scenari		
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	7 650 EUR	8 220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-23,51 %	-3,84 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9 570 EUR	10 370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-4,25 %	0,74 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 350 EUR	11 400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,48 %	2,65 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 320 EUR	13 000 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	13,21 %	5,38 %

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 ottobre 2017 e ottobre 2022
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra maggio 2016 e maggio 2021
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra marzo 2020 e marzo 2025

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

Il fondo è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione. In caso di inadempienza da parte di quest'ultima, ciò non inciderà sugli attivi del prodotto detenuti dalla banca depositaria. In caso di inadempienza da parte della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla segregazione legale degli attivi della banca depositaria da quelli del fondo. Non esiste un sistema di compensazione o di garanzia che possa compensare in tutto o in parte questa perdita.

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 30-06-2027
Costi totali	70 EUR	408 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	0,70 %	0,72 %

* La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIV) 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 3,38 % prima dei costi e al 2,65 % 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	0,64% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	64 EUR
Costi di transazione	0,06% 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.	6 EUR
Costi accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

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

La durata raccomandata dell'investimento è fino alla Data di Scadenza, ovvero il 30 giugno 2027. Tuttavia, è possibile riscattare il proprio investimento senza penali in qualsiasi momento durante tale periodo, oppure mantenerlo più a lungo. I rimborsi possono essere effettuati ogni giorno lavorativo. In circostanze eccezionali, al fine di tutelare gli interessi degli investitori, la società di gestione può limitare temporaneamente i rimborsi. A tal fine, è possibile attivare un meccanismo di limitazione dei rimborsi (gate) qualora i rimborsi netti superino il 5% 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. Inoltre, è 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 consigliato o venduto questo prodotto possono essere presentati attraverso diversi mezzi di comunicazione: per e-mail all'indirizzo complaints@carmignac.com, per posta ordinaria all'indirizzo 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia o per telefono al numero +33) 01 42 86 53 35. 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. Se non ricevete una risposta entro due mesi o se ritenete che la risposta di Carmignac Gestion non sia soddisfacente, potete contattare l'Ombudsman dell'AMF per posta o tramite modulo elettronico (<https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur>).

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il fondo può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni al riguardo, si prega di consultare il prospetto o il sito internet www.carmignac.com. La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una *Persona statunitense*, ai sensi delle definizioni delle normative statunitensi *Regulation S* e *FATCA*. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi al collocatore 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.