

# 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 Credit

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

**Categoria di azioni:** FW EUR Acc

**ISIN:** LU1623763148

**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 Credit 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:** 10/02/2026

## COS'È QUESTO PRODOTTO?

### TIPO

Carmignac Portfolio Credit 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 31/07/2017.

### OBIETTIVI

Il comparto mira a sovraperformare l'indice di riferimento, su base annuale, su un periodo d'investimento minimo di tre anni, utilizzando una strategia d'investimento attiva e svincolata basata su posizioni direzionali nonché, in misura minore, strategie long/short su tutti i mercati del reddito fisso internazionali. L'indice di riferimento è composto per il 75% dal ICE BofA Euro Corporate Index e per il 25% dal ICE BofA Euro High Yield Index. L'indice di riferimento del comparto è ribilanciato con frequenza trimestrale. Il comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio in obbligazioni societarie a tasso fisso e/o variabile, in obbligazioni societarie indicizzate all'inflazione nonché in strumenti del mercato monetario. Il comparto può investire fino al 50% del suo patrimonio netto in titoli con rating inferiore a investment grade. In via accessoria, il comparto può anche detenere titoli di Stato. Inoltre, fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito in veicoli di cartolarizzazione. La duration modificata complessiva del portafoglio, definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse, può variare tra -4 e +10. 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): credito (fino al 30% del patrimonio netto), tassi d'interesse, valute, azioni e dividendi. Tra i derivati disponibili figurano le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i futures e i forward, gli swap (inclusi i performance swap e i credit default swap) su uno o più sottostanti. L'esposizione alle azioni non può

superare il 10% del patrimonio netto del comparto. Fino al 20% 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 perlopiù indipendente dall'indice. La strategia di investimento del comparto non dipende dall'indice; pertanto, le posizioni e le ponderazioni del comparto potrebbero deviare notevolmente rispetto alla composizione dell'indice. Non viene stabilito alcun limite circa il livello di tale deviazione.

### 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 attiva su un periodo d'investimento raccomandato di oltre 3 anni, in ragione dell'esposizione del comparto al mercato obbligazionario.

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 18:00 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, RQFI...), come descritto nel prospetto.

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Rischio più basso

Rischio più alto



Il periodo di detenzione raccomandato è di 3 anni/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 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: |                                                                                                           | 3 anni                                 |                                        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Esempio di investimento:            |                                                                                                           | 10 000 €                               |                                        |
|                                     |                                                                                                           | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 3 anni |
| 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                                                                     | 6 290 EUR                              | 7 120 EUR                              |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | -37,11 %                               | -10,69 %                               |
| Sfavorevole                         | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                     | 8 380 EUR                              | 9 770 EUR                              |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | -16,24 %                               | -0,79 %                                |
| Moderato                            | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                     | 10 630 EUR                             | 12 160 EUR                             |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | 6,31 %                                 | 6,75 %                                 |
| Favorevole                          | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                     | 13 030 EUR                             | 14 390 EUR                             |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | 30,27 %                                | 12,91 %                                |

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.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento/il prodotto. Le cifre mostrate includono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al tuo consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della tua situazione fiscale personale, che può influire anche sugli importi che ricevi.

- Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra ottobre 2019 e ottobre 2022
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra maggio 2022 e maggio 2025
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra giugno 2018 e giugno 2021

## 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                    | 123 EUR                                | 460 EUR                                |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 1,23 %                                 | 1,33 %                                 |

\* La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RY) 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 8,08 % prima dei costi e al 6,75 % 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 | 1,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.                                                                                                                                       | 100 EUR                       |
| Costi di transazione                                                | 0,23% 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. | 23 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?

In ragione dell'esposizione del comparto al mercato obbligazionario, il periodo d'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. In circostanze eccezionali, il diritto di chiedere il rimborso del proprio investimento può essere sospeso.

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.