

# 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 Europe

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

**Categoria di azioni:** A EUR Acc

**ISIN:** LU1744628287

**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 Europe 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 Patrimoine Europe 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 29/12/2017.

### OBIETTIVI

L'obiettivo del comparto è sovraperformare il suo Indice di riferimento in un orizzonte temporale minimo raccomandato di 3 anni. L'indice di riferimento è composto per il 40% dallo MSCI Europe NR Index, per il 40% dal ICE BofA All Maturity All Euro Government Index e per il 20% dall'€STR capitalizzato. Viene ribilanciato con frequenza trimestrale. 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 investe principalmente in obbligazioni emesse in valute o paesi europei, e investe anche in azioni di paesi europei, tra cui Turchia e Russia. (i) 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. (ii) 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 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 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 OICR.

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 10% 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 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.

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 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.

|                                     |                                                                                                           |                                        |                                        |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Periodo di detenzione raccomandato: |                                                                                                           | 3 anni                                 |                                        |
| Essempio 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                                                                     | 6 690 EUR                              | 6 930 EUR                              |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | -33,11 %                               | -11,52 %                               |
| Sfavorevole                         | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                     | 8 280 EUR                              | 9 150 EUR                              |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | -17,23 %                               | -2,90 %                                |
| Moderato                            | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                     | 10 030 EUR                             | 10 760 EUR                             |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | 0,35 %                                 | 2,47 %                                 |
| Favorevole                          | Possibile rimborso al netto dei costi                                                                     | 11 830 EUR                             | 14 200 EUR                             |
|                                     | Rendimento medio per ciascun anno                                                                         | 18,33 %                                | 12,40 %                                |

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 2021 e ottobre 2024
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra aprile 2017 e aprile 2020
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra dicembre 2018 e dicembre 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.  
Su questa quota di fondi, la commissione di conversione massima è 1,00 %.

|                                 | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 3 anni |
|---------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Costi totali                    | 617 EUR                                | 1 246 EUR                              |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 6,27 %                                 | 3,81 %                                 |

\* La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RYI) 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 6,29 % prima dei costi e al 2,47 % al netto dei costi. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione perché il soggetto che vende il prodotto può addebitare (4,00% dell'importo investito). Questo soggetto vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | In caso di uscita dopo 1 anno |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Costi di ingresso                                                   | 4,00 % dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion Luxembourg non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.                                                                                                                  | Fino a 400 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 | 1,80% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 173 EUR                       |
| Costi di transazione                                                | 0,46% 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.                                                                                                                                                | 44 EUR                        |
| Costi accessori sostenuti in determinate condizioni                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                               |
| Commissioni di performance                                          | Una commissione pari al 20% viene applicata quando la classe di azione sovraperforma l'indice di riferimento durante il periodo di riferimento, anche se la sua performance è negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni.<br>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. | 1 EUR                         |

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

In ragione dell'esposizione del comparto al mercato obbligazionario, e in misura minore al mercato azionario, 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.