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 Flexible Bond

Classe di azioni A EUR Acc (ISIN: LU0336084032)

un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

La società di gestione di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg.
La gestione è delegata a Carmignac Gestion (Gruppo Carmignac)

Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche principali del comparto sono le seguenti:

• L'obiettivo del Comparto è sovraperformare il suo indice di riferimento in un orizzonte temporale minimo raccomandato di 3 anni.

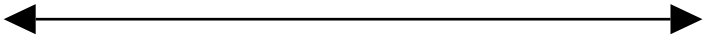
• Questo Comparto è un OICVM a gestione attiva. Il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica di investimento dichiarati. Il Comparto è a gestione attiva rispetto al suo indice di riferimento. L'indice di riferimento è l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market Index, calcolato tenendo conto del reinvestimento delle cedole. L'ICE BofA ML Euro Broad Market Index replica la performance del debito investment grade denominato in euro emesso nei mercati degli Eurobond o locali dei paesi aderenti all'euro, inclusi i titoli in euro sovrani, quasi sovrani, societari, cartolarizzati e garantiti (codice Bloomberg: EMU0). 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 impiega una strategia di investimento obbligazionaria flessibile che mira a sfruttare molteplici ed eterogenee opportunità di investimento attingendo all'intero universo obbligazionario globale. Il portafoglio viene gestito secondo la prospettiva del rendimento totale al fine di prendere parte alle fasi di rialzo del mercato, al contempo implementando un approccio difensivo che protegge il portafoglio dai rischi di mercato durante le fasi di ribasso. L'esposizione complessiva ai titoli di debito dei mercati emergenti e alle obbligazioni societarie con rating inferiore a investment grade non supererà il 50% del patrimonio netto.
• 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. Il Comparto applica l'approccio "best-in-universe" e "best-efforts", implementando altresì lo screening negativo e relativo, per cui il suo universo d'investimento viene attivamente ridotto di almeno il 20%. Esempi di criteri ESG: dati sulle emissioni di carbonio (E), politiche relative al capitale umano (S) e trattamento degli azionisti di minoranza (G). Il rischio di sostenibilità del Comparto può differire dal rischio di sostenibilità dell'Indice di riferimento.
• Il Comparto può investire fino al 100% del suo Patrimonio netto in titoli di debito denominati in euro e in altre valute. Di norma, il rischio di cambio derivante dagli investimenti non denominati in euro verrà coperto in euro.

Altre informazioni:
• Al fine di coprire le sue attività e/o di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati. In tale contesto, il Comparto può acquisire esposizione ai o coprire sinteticamente i rischi relativi agli indici, ai settori industriali o alle aree geografiche. A tal fine, il Comparto può assumere posizioni al fine di coprire il portafoglio contro determinati rischi (di tasso d'interesse, di credito o di cambio) o di esporsi ai rischi di tasso di interesse e di credito.
• La Duration modificata del Comparto può variare da -3 a 8. 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 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 essere investito in quote o azioni di OICR entro il limite del 10% del patrimonio netto.
• Il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro tre anni.
• 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 18.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.
• Questa classe di azioni è a capitalizzazione.

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso — **Rischio più elevato**

Rendimento potenzialmente più basso — 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.
• L'appartenenza del Comparto alla categoria 3 è dovuta all'esposizione ai rischi di tasso e di credito.
• 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 credito: il comparto è investito in titoli il cui rating creditizio potrebbe essere abbassato, il che significa che l'emittente potrebbe non essere in grado di onorare i propri impegni. In caso di declassamento del merito di credito di un emittente, il valore delle obbligazioni o dei derivati connessi a tale emittente potrebbe diminuire.
• Rischio di controparte: il comparto può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
• Rischi associati alla Cina: l'investimento in questo comparto comporta rischi associati alla Cina. Si raccomanda agli investitori di prendere visione dei rischi specifici connessi a questo sistema e degli altri rischi associati agli investimenti in Cina (mercato obbligazionario interbancario cinese (CIBM), qualifica RQFII, ecc.), illustrati nel prospetto informativo.
• Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda al prospetto informativo.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

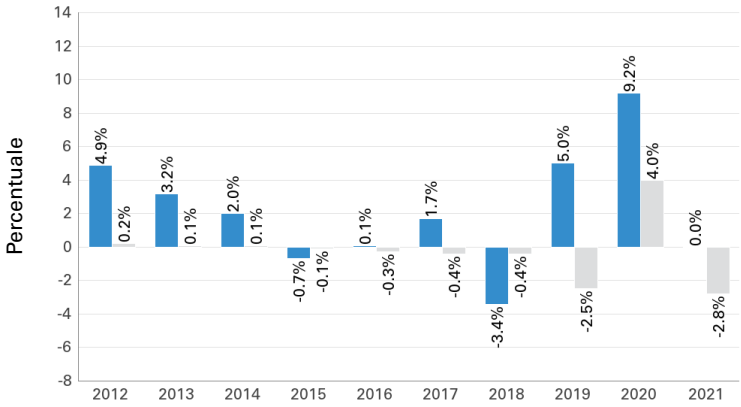
Spese

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	1.00%
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	1.20%
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: 0.15%	

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 2007.
- Le performance indicate sono calcolate in EUR.
- La composizione dell'indice di riferimento è cambiata in data 30/09/2019: L'ICE BofA ML Euro Broad Market Index ha sostituito l'EONIA capitalizzato e le performance sono rappresentate con il metodo del concatenamento.
- 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: EONIA capitalizzato fino al 30/09/2019; ICE BofA ML Euro Broad Market Index a partire dal 30/09/2019.

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.
- AVVERTENZA: IL FONDO PUÒ INVESTIRE IL 50% DEL SUO PATRIMONIO NETTO IN OBBLIGAZIONI CON BASSO MERITO CREDITIZIO, IL CHE COMPORTA UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ELEVATO.
- 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