

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 Inflation Solution

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

Categoria di azioni: E EUR Acc

ISIN: LU3112062065

Sito web dell'ideatore: www.carmignac.com

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

Descrizione: Carmignac Portfolio Inflation Solution 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 Inflation Solution 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 15/12/2023.

OBIETTIVI

Il fondo punta a conseguire un rendimento totale che superi il tasso di inflazione dell'Eurozona nel periodo di investimento raccomandato di oltre cinque (5) anni, attraverso la crescita del capitale, il reddito e le posizioni di valore relativo.

Il Comparto adotta una strategia multi-asset che punta a conseguire il proprio obiettivo di investimento investendo e assumendo esposizioni in un'ampia gamma di attività tradizionali (come azioni, obbligazioni, mercati monetari e valute) e in alcuni strumenti sensibili all'inflazione come le materie prime (ad esempio metalli preziosi, metalli industriali ed energia, tra cui oro, rame e greggio) e i titoli indicizzati all'inflazione (ad esempio swap sull'inflazione e obbligazioni indicizzate all'inflazione). Il processo di investimento è il risultato della combinazione di diverse componenti della strategia, tra cui: (i) Un'allocazione core in classi di attività tradizionali e materie prime finalizzata all'accrescimento del capitale e alla generazione di reddito; (ii) Una strategia legata all'inflazione composta da swap sull'inflazione e obbligazioni indicizzate all'inflazione per contribuire a mitigare le sorprese sul fronte dell'inflazione; e (iii) Una strategia tattica volta (1) a gestire (o coprire) le esposizioni globali del portafoglio e (2) a sfruttare le potenziali opportunità offerte dai mercati attraverso posizioni direzionali o di valore relativo. Per attuare questo approccio, il Comparto assumerà posizioni direzionali e non direzionali (o coperte), lunghe e/o corte, in un insieme di titoli, strumenti e classi di attività. Il Comparto può implementare queste posizioni con strumenti derivati o acquistando direttamente titoli o fondi.

Attraverso gli investimenti diretti in titoli e fondi o l'uso di derivati, una percentuale compresa tra il -20% e il 100% del patrimonio netto del Comparto è esposta ai mercati azionari internazionali e/o a quelli dell'Eurozona. Fino al 25% del patrimonio netto del Comparto può essere esposto ad azioni dei mercati emergenti, con un massimo del 10% nel mercato locale cinese (limite di investimento comune per azioni, strumenti di debito e strumenti monetari). Il Comparto investe in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione e di qualsiasi settore. Fino al 100% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in titoli di debito negoziabili, strumenti del mercato monetario e obbligazioni garantite e non a tasso fisso o variabile che possono essere indicizzati all'inflazione dell'area euro e/o a quella dei mercati internazionali. Gli investimenti nel debito dei mercati emergenti non possono superare il 25% del patrimonio netto, con un massimo del 10% nel mercato locale cinese. 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 da -4 a +7. La strategia di investimento prevede l'investimento del Comparto in obbligazioni societarie a tasso fisso e/o variabile, obbligazioni societarie indicizzate all'inflazione e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli con rating inferiore a investment grade. Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investirà in derivati negoziati sui mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter dell'area euro e internazionali, con finalità di esposizione, valore relativo o copertura. Il Comparto può utilizzare total return swap a fini di esposizione o di copertura. Si prevede che l'esposizione ai total return swap sarà pari al 10% del patrimonio netto del Comparto.

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 completamente indipendente dal parametro di riferimento in termini di allocazione regionale, settoriale o per capitalizzazione di mercato. La strategia di investimento del Comparto non dipende dal parametro di riferimento; pertanto, di norma le posizioni e le ponderazioni del Comparto si discostano notevolmente dalla composizione del parametro di riferimento. Non viene stabilito alcun limite circa il livello di tale deviazione.

Il presente comparto non ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), né promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, dell'SFDR.

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 5 anni.

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.

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 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 5 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:		5 anni	
Essempio di investimento:		10 000 €	
		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 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	6 160 EUR	6 430 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-38,41 %	-8,46 %
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 830 EUR	10 940 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,68 %	1,81 %
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 370 EUR	11 690 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,67 %	3,18 %
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 760 EUR	13 030 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	17,60 %	5,44 %

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 dicembre 2019 e dicembre 2024
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra novembre 2017 e novembre 2022
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra ottobre 2020 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 5 anni
Costi totali	280 EUR	1 785 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,80 %	2,97 %

* 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 6,15 % prima dei costi e al 3,18 % 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	0,50% 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.	50 EUR
Costi accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% quando la classe di azioni registra una performance positiva e supera l'indice di riferimento durante il periodo di riferimento. 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.	0 EUR

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

Data l'esposizione diversificata del comparto a azioni, obbligazioni, materie prime e titoli sensibili all'inflazione, il periodo di investimento raccomandato è di 5 anni. Tuttavia, è possibile riscattare il proprio investimento senza incorrere in alcuna penale in qualsiasi momento durante tale periodo, oppure mantenere l'investimento per un periodo più 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, 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. 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. 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.