

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 Evolution

Classe di azioni M EUR Acc (ISIN: LU2462965026)
un comparto della SICAV Carmignac Portfolio

La società di gestione di questo OICVM è Carmignac Gestion Luxembourg.

Obiettivi e politica d'investimento

Le caratteristiche principali del comparto sono le seguenti:

- L'obiettivo del comparto è la crescita del capitale a lungo termine.
- Questo Comparto è un OICVM a gestione attiva. In un OICVM a gestione attiva, il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio dell'OICVM, nel rispetto degli obiettivi e della politica di investimento dichiarati. Il Comparto non è gestito seguendo un indice di riferimento. La performance del comparto non viene misurata in funzione dell'andamento di un indice di riferimento.
- Al fine di realizzare il suo obiettivo di investimento, il Comparto adotta una strategia di asset allocation globale flessibile. Il suo patrimonio è investito in fondi target esposti a diverse classi di attività, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, azioni, titoli di debito (incluse obbligazioni convertibili), strumenti del mercato monetario e valute. Alloca le sue attività in modo dinamico tra vari investimenti per ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del portafoglio.
- Il Comparto incorpora un meccanismo di "step-in" azionario, in base al quale al momento del lancio della strategia è esposto principalmente a titoli di debito e strumenti del mercato monetario e incrementa gradualmente l'esposizione ai titoli azionari nell'arco dei primi cinque (5) anni dal lancio.
- Il comparto investe in azioni di fondi d'investimento gestiti dal gruppo Carmignac, compresi i comparti di Carmignac Portfolio SICAV, per ottenere l'esposizione desiderata a una gamma ottimale di attività. Entro il limite del 25% del suo patrimonio, il comparto può anche investire in altri fondi d'investimento per ottenere un'asset allocation ottimale. L'utilizzo di strumenti derivati costituisce parte integrante della politica d'investimento del comparto. Nella costruzione del portafoglio ci si concentra sulla gestione dei rischi legati agli investimenti e sulla diversificazione delle posizioni sfruttando rapporti di scarsa correlazione tra i singoli investimenti. I responsabili dell'asset allocation cercano costantemente di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento in funzione delle oscillazioni di mercato.
- Su base discrezionale, il gestore del portafoglio può decidere in qualsiasi momento di ridurre il profilo di rischio del comparto investendone il patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario.

Altre informazioni:

- Il comparto utilizza strumenti derivati per finalità di copertura o per esporre il portafoglio ai seguenti rischi (direttamente o tramite indici): rischio di cambio, rischio di tasso d'interesse, rischio azionario (qualsiasi capitalizzazione), rischio di credito (fino al 20% del patrimonio netto), rischio di volatilità e rischio di varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto). Tra i derivati disponibili figurano le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i futures e i forward, gli swap (inclusi i performance swap), i CDS, le swaption e i CFD (contratti finanziari differenziali) su uno o

più sottostanti.

- Periodo di offerta iniziale:** gli azionisti possono sottoscrivere le azioni del comparto solo durante il Periodo di offerta iniziale, che inizia il 3 giugno 2022 e si conclude il 29 luglio 2022.
- Il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio investimento entro cinque anni.
- È possibile chiedere il rimborso degli investimenti in ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso vengono centralizzate in ogni giorno di calcolo e pubblicazione del NAV prima delle ore 13.30 CET/CEST e vengono evase il giorno lavorativo successivo sulla base del NAV del giorno precedente.
- Questa classe di azioni è a capitalizzazione.

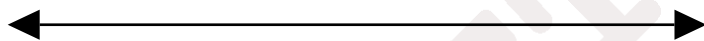
Profilo di rischio e di rendimento

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.
- Questo comparto è stato assegnato alla categoria 3 in ragione della sua esposizione ai mercati azionari e obbligazionari.
- 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 potrebbe subire perdite qualora una controparte dovesse rendersi inadempiente e non dovesse essere in grado di rispettare i propri obblighi contrattuali, soprattutto in caso di derivati negoziati over-the-counter.
- Rischi associati alla Cina (solo indirettamente tramite l'investimento fondi sottostanti): l'investimento in questo comparto comporta rischi associati alla Cina, in particolare rischi legati all'utilizzo dello Stock Connect (un sistema che agevola l'investimento nel mercato delle azioni di classe A tramite un'entità con sede a Hong Kong operante in veste di nominee del comparto). 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.
- Il profilo di rischio del Comparto aumenterà nel corso dei primi cinque (5) anni dal lancio. A causa del processo di step-in azionario, i rischi e i rendimenti attesi sono più bassi nel corso del primo anno (luglio 2022 - luglio 2023) e nei quattro anni successivi (luglio 2023 - luglio 2027) dal lancio del Comparto. Dovrebbero aumentare in seguito, poiché la maggior parte del patrimonio del comparto sarà investita in titoli azionari. Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda al prospetto informativo.

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	0.00%
Spesa di rimborso	2.50%
Spese di conversione	0.00%
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	1.15%
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	
Questo comparto non presenta commissioni di performance.	

Data l'assenza di dati storici, le **spese correnti** sono calcolate in base a una stima dell'importo complessivo previsto di dette spese. 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.

Fino al 29 luglio 2027, al rimborso e alla conversione di azioni può essere applicata una **Commissione di uscita** sotto forma di una **Commissione di rimborso anticipato**:

- Commissione applicabile in base alla durata dell'investimento (in mesi dal lancio del Comparto): <6: 2,5%; <12: 2,25%; <18: 2%; <24: 1,75%; <30: 1,5%; <36: 1,25%; <42: 1%; <48: 0,75%; <54: 0,5%; <60: 0,25%.

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

Risultati ottenuti nel passato



- Questa quota è stata creata nel 2022.
- La politica d'investimento del comparto non è vincolata a un benchmark e non vi è quindi alcun indice di riferimento.

■ Performance del comparto

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.
- I dettagli relativi alla politica retributiva aggiornata sono disponibili sul sito internet www.carmignac.com. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.