

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

Nome del prodotto: Carmignac Credit 2031

Classe: F EUR Acc

ISIN: FR001400U4U9

Descrizione: Carmignac Credit 2031 è un Fondo comune di investimento di diritto francese ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (OICVM) e autorizzato in Francia dall'Autorité des marchés financiers con il numero FCP20240721.

Nome dell'ideatore: Carmignac Gestion S.A, 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia. Carmignac Gestion è una società di gestione di OICR autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (GP97008). Chiamare il numero (+33) 01 42 86 53 35 per ulteriori informazioni.

Sito web dell'ideatore: www.carmignac.com

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave: 31/01/2025

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO:

Carmignac Credit 2031 è un Fondo comune di investimento di diritto francese ai sensi della direttiva europea 2009/65/CE (OICVM)

DURATA

Il fondo è stato costituito il 31/12/2024 per una durata di 99 anni, salvo in caso di scioglimento anticipato o di proroga.

OBBIETTIVO

L'obiettivo di investimento consiste nel conseguire una performance annualizzata, al netto delle commissioni di gestione, superiore al 3,28% tra la data di creazione del fondo (ovvero il 31/12/2024) e il 31/10/2031 (la "Data di scadenza"). Questa performance, generata principalmente mediante una strategia di carry trade obbligazionario, si intende al netto delle commissioni di gestione, dei costi di copertura valutaria, delle stime di default e di eventuali minusvalenze realizzate in occasione della rivendita di taluni strumenti prima della loro scadenza. Tale obiettivo si fonda sulla realizzazione di ipotesi di mercato formulate dal gestore al momento della creazione del fondo ed è valido unicamente in caso di sottoscrizione in quel momento. In caso di sottoscrizione successiva, la performance dipenderà dalle condizioni di mercato prevalenti in quel momento, che non possono essere previste e che potrebbero pertanto determinare una performance diversa. Questo obiettivo non costituisce una garanzia di rendimento. La situazione finanziaria effettiva degli emittenti può essere meno favorevole del previsto, il che può tradursi in un calo della performance del fondo.

La strategia di investimento consiste nel costruire un portafoglio diversificato di titoli di debito e veicoli di cartolarizzazione da detenere fino alla Data di scadenza. Il portafoglio può essere costituito da titoli con qualsiasi scadenza, anche superiore a quella del fondo. Il rating medio ponderato del portafoglio dopo la fase di costituzione sarà almeno pari a "investment grade". Gli strumenti finanziari non vengono sistematicamente venduti in caso di declassamento del rating nel corso della durata del fondo. Di conseguenza, il rating medio ponderato del portafoglio può diminuire (e scendere sotto la categoria "investment grade") a causa del declassamento del rating di uno o più titoli presenti in portafoglio. L'intenzione è detenere il portafoglio così costruito fino alla Data di scadenza, ma il gestore si riserva la possibilità di acquistare o vendere titoli, in particolare se prevede un deterioramento del profilo di rischio di uno strumento o se individua un'opportunità di investimento compatibile con l'obiettivo e la strategia del fondo. Tuttavia, i nuovi investimenti non devono far scendere il rating medio ponderato del portafoglio sotto la categoria "investment grade". In prossimità della Data di scadenza, il fondo adotterà una gestione prudente durante la fase di disinvestimento. I titoli

saranno detenuti fino alla loro scadenza o, soprattutto nel caso dei titoli la cui scadenza supera quella del fondo, rivenduti.

Il fondo può investire fino al 110% del patrimonio netto in obbligazioni del settore pubblico o privato, senza vincoli settoriali o geografici (entro il limite del 30% nei paesi non appartenenti all'OCSE, tra cui i mercati emergenti), incluse obbligazioni con rating "speculativo" entro il limite del 50% del patrimonio netto. Il fondo può inoltre investire fino al 40% del patrimonio netto in veicoli di cartolarizzazione, in particolare in collateralised loan obligation (CLO). L'esposizione diretta e indiretta al rischio di credito del portafoglio, inclusa l'esposizione indotta dall'utilizzo degli strumenti finanziari a termine, non supera il 120%. La duration del fondo è compresa tra 0 e 7. Diminuirà nel tempo e alla fine del periodo di carry trade sarà pari al massimo a 2.

Prima della Data di scadenza, in funzione delle condizioni di mercato, la società di gestione opererà per la riproposizione di una strategia di investimento analoga con una nuova data di scadenza target, per la fusione del fondo con un altro OICVM o per la liquidazione del fondo, previa autorizzazione dell'AMF.

Il fondo non ha un indice di riferimento. Il fondo è un OICVM a gestione attiva. Il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio, nel rispetto dell'obiettivo e della politica d'investimento dichiarati.

INVESTITORI AL DETTAGLIO DI RIFERIMENTO

In ragione della sua data di scadenza, questo fondo è adatto agli investitori che non prevedono di ritirare il proprio investimento prima del 31 ottobre 2031 e il cui obiettivo è la crescita del capitale senza garanzia di protezione del medesimo.

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

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 13.00 CET/CEST e vengono evase il primo giorno lavorativo successivo in base al NAV del giorno precedente.

Questa quota è una quota a capitalizzazione.

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, direttamente presso l'ideatore o sul sito www.fundinfo.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.



Rischio più basso Rischio più alto



Il periodo di investimento consigliato va dalla data di lancio alla data di scadenza, ossia il 31 ottobre 2031.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

I rischi non adeguatamente presi in considerazione dall'indicatore includono in particolare:

- Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore degli strumenti finanziari connessi a tale emittente può diminuire.
- Rischio di liquidità: i mercati in cui opera il fondo possono essere interessati occasionalmente da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.
- Rischio di controparte: il fondo 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.
- Rischio connesso all'impatto di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati: l'impiego di strumenti derivati può causare rischi di perdite specifici a tali strategie.

Se il fondo è denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale del paese di collocamento, il rendimento, ove espresso nella valuta ufficiale di tale paese, può variare a seconda delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

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 bassa.

PERFORMANCE SCENARI

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	
Esempio di investimento:		10 000 EUR	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
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	8 520 EUR	8 450 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-14.80%	-3.31%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9 250 EUR	10 100 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-7.50%	0.20%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 340 EUR	11 100 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3.40%	2.11%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 420 EUR	13 970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	14.20%	6.92%

Gli scenari "dopo 5 anni" a partire dalla data di creazione sono calcolati fino alla Data di scadenza del fondo.

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.

- Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra il giorno febbraio 2016 e il giorno febbraio 2021.
- Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra il giorno giugno 2017 e il giorno giugno 2022.
- Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra il giorno dicembre 2019 e il giorno dicembre 2024.

COSA ACCADE SE CARMIGNAC GESTION S.A. NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il fondo è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione. In caso di inadempienza da parte di quest'ultima, ciò non inciderà sugli attivi del prodotto detenuti dalla banca depositaria. In caso di inadempienza da parte della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla segregazione legale degli attivi della banca depositaria da quelli del fondo.

Non esiste un sistema di compensazione o di garanzia che possa compensare in tutto o in parte questa perdita.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei 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 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	77 EUR	435 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	0.8%	0.8% ogni anno

* La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) 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 2,9% prima dei costi e al 2,1% 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	0,00 % dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo. Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	0,00% del vostro investimento prima che vi venga pagato. 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	0,64% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	64 EUR
Costi di transazione	0,13% 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.	13 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20,00% max. della sovraperformance quando la quota sovraperforma il proprio obiettivo di performance annualizzata del 3,28% durante il periodo di performance. La sottoperformance viene recuperata in 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati sopra riportata comprende la media degli ultimi 5 anni, o dalla creazione del prodotto se questo ha meno di 5 anni. Se la sovraperformance viene raggiunta, la commissione sarà prelevata non prima del dicembre 2025.	0 EUR

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

La durata di investimento consigliata è fino alla Data di scadenza, ossia il 31 ottobre 2031.

Tuttavia, è possibile ottenere il rimborso gratuito dell'investimento in qualsiasi momento durante questo periodo.

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.

La società di gestione si riserva la possibilità di utilizzare un meccanismo di attivazione di una soglia massima per i rimborsi ("gate") il cui obiettivo è distribuire i rimborsi su più NAV quando le richieste di rimborso superano la soglia del 5%, corrispondente al rapporto tra i rimborsi al netto delle sottoscrizioni e il patrimonio netto del fondo. La società di gestione ha inoltre predisposto un meccanismo di adeguamento del valore patrimoniale netto ("swing pricing") per limitare il costo di riorganizzazione del portafoglio in seguito a movimenti significativi del passivo, al fine di proteggere gli interessi dei partecipanti. Il valore patrimoniale netto può quindi essere rettificato applicando un fattore di rettifica (lo "swing factor") se in una determinata data di calcolo il totale delle sottoscrizioni, delle conversioni e dei rimborsi netti supera una determinata soglia definita dalla società di gestione.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami relativi a questo prodotto o al comportamento dell'ideatore possono essere presentati attraverso diversi mezzi di comunicazione: per e-mail all'indirizzo complaints@carmignac.com, per posta ordinaria all'indirizzo 24 Place Vendôme, 75001 Parigi, Francia o per telefono al numero +33) 01 42 86 53 35.

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.

Se non ricevete una risposta entro due mesi o se ritenete che la risposta di Carmignac Gestion non sia soddisfacente, potete contattare l'Ombudsman dell'AMF per posta o tramite modulo elettronico (<https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur>).

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Il fondo può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni al riguardo, si prega di consultare il prospetto o il sito internet www.carmignac.com.

La quota di questo fondo non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. Essa non può essere offerta né venduta, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di una *Persona statunitense*, ai sensi delle definizioni delle normative statunitensi *Regulation S* e *FATCA*. In funzione del regime fiscale applicato, le plusvalenze e i ricavi eventualmente derivanti dal possesso di quote del fondo possono essere soggetti a tassazione. Per ulteriori informazioni al riguardo si consiglia di rivolgersi al collocatore 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.

Il prodotto è conforme alle disposizioni dell'articolo 8 del Financial Services Sustainability Disclosure Regulations ("SFDR"). Per ulteriori informazioni, si rimanda al prospetto del fondo.

Cronologia mensile degli scenari di performance e rendimenti passati: <https://go.carmignac.com/scenario-di-performance>

Si prega di notare che il rendimento obiettivo del fondo potrebbe essere inferiore all'inflazione durante il periodo fino alla fine della strategia del prodotto, nel qual caso il rendimento effettivo sarebbe negativo.

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.

Il prospetto informativo, il regolamento di gestione, il documento contenente le informazioni chiave e le relazioni annuali e semestrali del fondo sono disponibili gratuitamente presso il nostro rappresentante in Svizzera: CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente pagatore in Svizzera è CACEIS Bank, Montrouge, succursale di Nyon/Svizzera, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.