

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



A. Adjriou



A. Alecci

## SFRUTTARE LE OPPORTUNITÀ DELL'INTERO UNIVERSO OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:

**3** ANNI



Classificazione  
SFDR\*\*:

Articolo **8**

**Carmignac Portfolio EM Debt** promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in obbligazioni e valute emergenti attraverso un approccio flessibile basato sulle convinzioni. Il Fondo punta a sovraperformare l'indice di riferimento<sup>(1)</sup> e generare rendimenti positivi corretti per il rischio su un orizzonte minimo di investimento raccomandato di tre ann.

### PUNTI CHIAVE



**Accesso a molteplici driver di performance obbligazionari** dell'universo emergente per trarre vantaggio dalle decorrelazioni tra diversi settori, regioni e asset class.



**Beneficiare di un approccio realmente attivo:** il processo unconstrained permette al Fondo di adeguarsi rapidamente ai diversi contesti di mercato.



**Filosofia basata sulle convinzioni e decorrelata dall'indice:** la struttura del portafoglio è il risultato delle view del gestore e di un'approfondita analisi macroeconomica.



**Una rigorosa gestione dei rischi** e i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono pienamente integrati nel processo di investimento.

### ACCESSO A MOLTEPLICI DRIVER DI PERFORMANCE NELL'UNIVERSO EMERGENTE



#### STRATEGIE SUL DEBITO LOCALE

Titoli di Stato emergenti denominati in valuta locale



#### STRATEGIE SUL DEBITO ESTERO

Titoli di Stato e titoli corporate emergenti denominati in valute internazionali (euro, dollaro)



#### STRATEGIE SULLE VALUTE

Trarre vantaggio dalle oscillazioni valutarie per potenziare la performance e gestire i rischi (valute emergenti, USD, EUR, GBP, JPY)

## I CRITERI ESG SONO ALLA BASE DEL PROCESSO DECISIONALE

### SEGNALI SISTEMICI

**Analisi di una serie di segnali sistemici** che combinano i prezzi degli asset con variabili macroeconomiche per determinare se uno strumento obbligazionario (debito locale, debito estero, valute) è "costoso" o "conveniente" rispetto ai fondamentali macroeconomici.

### ANALISI SUL CAMPO

Analisi sul campo per decidere se è opportuno comprare un asset relativamente "conveniente" o vendere un asset "costoso" **confrontandosi direttamente con le autorità locali e la comunità finanziaria.**



### MONITORAGGIO E VALUTAZIONE ESG

**Sistema proprietario ESG di valutazione dell'impatto dei paesi emergenti, incentrato principalmente sulle dinamiche relative ai fattori ESG.**

Poiché la riflessione sulle tematiche ESG non si conclude con la decisione di investimento, il team di gestione rivede regolarmente l'impatto dei criteri di investimento ESG monitorando le principali metriche.

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**MERCATI EMERGENTI:** Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire.

**TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi.

**CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

**CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente.

**L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.**

## CARATTERISTICHE



Overall Morningstar Rating™

03/2025

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso (1)	Costi di uscita (2)	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio (3)	Costi di transazione (4)	Commissioni di performance (5)	Sottoscrizione iniziale minima (6)
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Capitalizzazione	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.38%	20%	—
F EUR Acc	31/12/2020	CAUEMFE LX	LU2277146382	Capitalizzazione	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.38%	20%	—
I EUR Acc	24/04/2024	CAREMIE LX	LU2638444914	Capitalizzazione	Max. 0.65%	—	—	0.77%	0.38%	20%	EUR 10000000
FW EUR Acc	31/07/2017	CAUEMWE LX	LU1623763734	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.05%	0.38%	—	—

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.

(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) 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.

(5) quando la classe di azioni supera l'Indicatore di riferimento durante il periodo di performance. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.

(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Decorrelata dall'indice: La struttura del portafoglio è il risultato delle view del gestore e dell'analisi di mercato senza alcun orientamento rispetto a un indice di riferimento.

Fonte: Carmignac al 31/03/2025. Morningstar Rating™: © 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti, non possono essere copiate né distribuite e non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore.

**Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso.

Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5:

[https://www.carmignac.it/it\\_IT/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione).

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo B 67 549



**COMUNICAZIONE DI MARKETING** - Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.