# CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT A USD ACC HDG

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

Periodo minimo di investimento consigliato: 3 ANNI

RISCHIO PIÙ BASSO — RISCHIO PIÙ ELEVATO

| 1 | 2* | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

LU1623763064

Weekly factsheet - 17/04/2025

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Portfolio Credit è un Fondo UCITS obbligazionario internazionale che implementa strategie sul credito a livello globale. Grazie allo stile flessibile e opportunistico può realizzare un'allocazione basata sulle convinzioni e decorrelata dall'indice. Il Fondo punta a sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte minimo di investimento raccomandato di 3 anni.

### RENDIMENTI (%) (al netto delle commissioni)

| | INFORMAZIONI SUI FONDI | Indice di riferimento |
|---|---|---|
| Settimana | 1.02 | 0.84 |
| Mese | -0.49 | 0.73 |
| Da inizio anno | 1.56 | 0.70 |
| 5 anni | 39.34 | 9.29 |

### RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

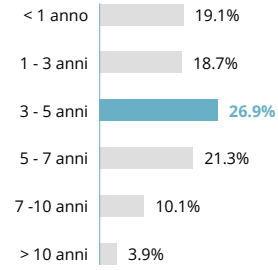
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A USD Acc Hdg | 9.52 | 12.28 | -11.60 | 3.57 | 11.91 | 23.21 | 3.44 | 2.36 |
| Indice di riferimento | 5.65 | 9.00 | -13.31 | 0.06 | 2.80 | 7.50 | -1.74 | 1.13 |

Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore)

### RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

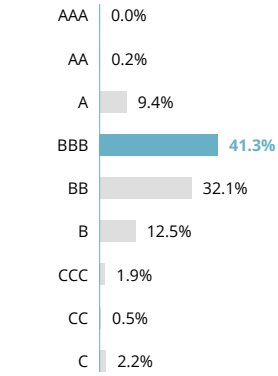
| | |
|---|---|
| Obbligazioni | 88.5% |
| **Obbligazioni Corporate paesi sviluppati** | **61.5%** |
| Beni voluttuari | 3.3% |
| Beni di consumo | 1.4% |
| Energia | 11.8% |
| Finanza | 33.4% |
| Healthcare | 1.3% |
| Industria | 3.5% |
| Settore IT | 0.4% |
| Materiali | 0.1% |
| Investimento immobiliare | 4.6% |
| Telecomunicazioni | 0.1% |
| Servizi pubblici | 1.5% |
| **Obbligazioni Corporate paesi emergenti** | **18.4%** |
| Beni voluttuari | 2.1% |
| Beni di consumo | 0.8% |
| Energia | 2.2% |
| Finanza | 8.1% |
| Healthcare | 0.4% |
| Industria | 2.3% |
| Materiali | 0.8% |
| Investimento immobiliare | 0.8% |
| Telecomunicazioni | 0.6% |
| Servizi pubblici | 0.4% |
| **Obbligazioni Sovranazionali** | **0.2%** |
| **Collateralized Loan Obligation (CLO)** | **8.4%** |
| Azioni | 2.8% |
| Credit Default Swap | -15.1% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 8.7% |

### RIPARTIZIONE PER SCADENZA




*Le date di scadenza si basano sulla data di scadenza successiva, se disponibile.*

### RIPARTIZIONE PER RATING



P. Verlé

A. Deneuville

## DATI PRINCIPALI

| | |
|---|---|
| **Duration Modificata** | 3.4 |
| **Yield to Maturity** (1) | 6.8% |
| **Rating medio** | BBB- |
| **Cedola media** | 6.1% |
| **Numero di emittenti obbligazionari** | 238 |
| **Numero di obbligazioni** | 320 |

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

## PROFILO

### INFORMAZIONI SUI FONDI

**Classificazione SFDR:** Articolo 6
**Domiciliazione:** Lussemburgo
**Tipo di Fondo:** UCITS
**Forma giuridica:** SICAV
**Nome SICAV:** Carmignac Portfolio
**Chiusura dell'esercizio:** 31/12
**Sottoscrizione/Rimborso:** Giornaliero (giorni lavorativi)
**Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 18:00 (CET/CEST)
**Data di lancio del Fondo:** 31/07/2017

### INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione
**Data primo NAV:** 31/07/2017
**Valuta di quotazione:** USD

### GESTORI DEL FONDO

Pierre Verlé dal 31/07/2017
Alexandre Deneuville dal 31/07/2017

### INDICE DI RIFERIMENTO

75% ICE BofA Euro Corporate index + 25% ICE BofA Euro High Yield index. Indice ribilanciato trimestralmente.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Per Carmignac Portfolio Credit A USD Acc Hdg. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo.

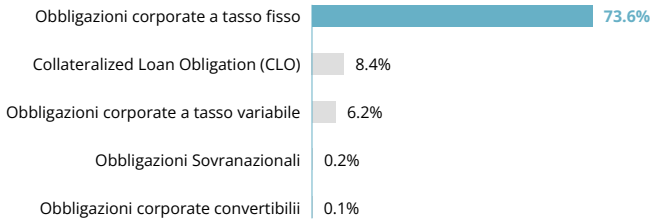
**COMUNICAZIONE DI MARKETING**
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch

**CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT** A USD ACC HDG

## PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO – OBBLIGAZIONI

| Nome | Paese | Rating | % |
|---|---|---|---|
| ENI TV 13/07/2029 | Italia | Investment grade | **1.3%** |
| TOTALENERGIES 17/07/2036 | Francia | Investment grade | **1.2%** |
| ENI TV 21/01/2034 | Italia | Investment grade | **1.1%** |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES 20/12/2031 | Portogallo | High Yield | **1.1%** |
| BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029 | Stati Uniti | Investment grade | **1.1%** |
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 2.88% 30/10/2026 | Svezia | High Yield | **1.0%** |
| BELFIUS BANK 06/05/2031 | Belgio | Investment grade | **1.0%** |
| IWG US FINANCE 6.50% 28/03/2030 | Svizzera | Investment grade | **0.9%** |
| PARATUS ENERGY SERVICES 9.50% 27/12/2026 | Regno Unito | High Yield | **0.9%** |
| FINNAIR OYJ 4.75% 24/02/2029 | Finlandia | High Yield | **0.9%** |
| **Totale** | | | **10.5%** |

## RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI - COMP. OBBLIGAZIONARIA




# CARATTERISTICHE

| Comparti | Data primo NAV | Bloomberg | ISIN | 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 USD Acc Hdg | 31/07/2017 | CARUEUH LX | LU1623763064 | Max. 1% | Max. 2% | — | 1.2% | 0.33% | 20% | — |

(1) 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. (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.

# PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvibilità da parte dell'emittente. **TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **LIQUIDITÀ:** Le puntuali irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni. **GESTIONE DISCREZIONALE:** Le previsioni sull'andamento dei mercati finanziari formulate dalla società di gestione esercitano un impatto diretto sulla performance del Fondo, che dipende dai titoli selezionati

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

# INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 17/04/2025. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. 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. 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). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia : I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. 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. In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestionen Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.

**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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

**COMUNICAZIONE DI MARKETING**

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch