

# CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



P. Verié

A. Deneuille

## ACCESSO ALL'INTERA GAMMA DEL CREDITO PER IL MASSIMO DELLA FLESSIBILITÀ

Periodo minimo di investimento consigliato:

**3** ANNI



Classificazione SFDR\*\*:

Articolo **6**

**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<sup>(1)</sup> su un orizzonte minimo di investimento raccomandato di tre anni.

### PUNTI CHIAVE



Alla ricerca di un **profilo rischio/rendimento ottimale** sull'intero ciclo del credito grazie a una combinazione di analisi macroeconomica e di una rigorosa selezione bottom-up.



**Filosofia basata sulle convinzioni, decorrelata dagli indici:** la struttura del portafoglio è il risultato delle view del gestore e dell'analisi del mercato, senza alcun orientamento rispetto agli indici di riferimento.



**Approccio attivo e opportunistico:** un processo relativamente decorrelato dagli indici per potersi adeguare rapidamente alle variazioni di scenario e modificare l'esposizione per trarre maggiormente vantaggio dalle convinzioni.



La **gestione del rischio** è parte integrante di ogni fase del processo di investimento su base qualitativa e quantitativa.

### TRARRE VANTAGGIO DA UN APPROCCIO DI INVESTIMENTO UNCONSTRAINED

#### ESPOSIZIONE FLESSIBILE AI MERCATI DEL CREDITO

La natura unconstrained del Fondo deriva essenzialmente dalla flessibilità di esposizione ai principali driver di performance, senza vincoli in termini di regioni, paesi e settori (25% massimo del patrimonio netto nei mercati emergenti).

#### Esposizione Investment Grade



#### Esposizione High Yield



#### Credito strutturato

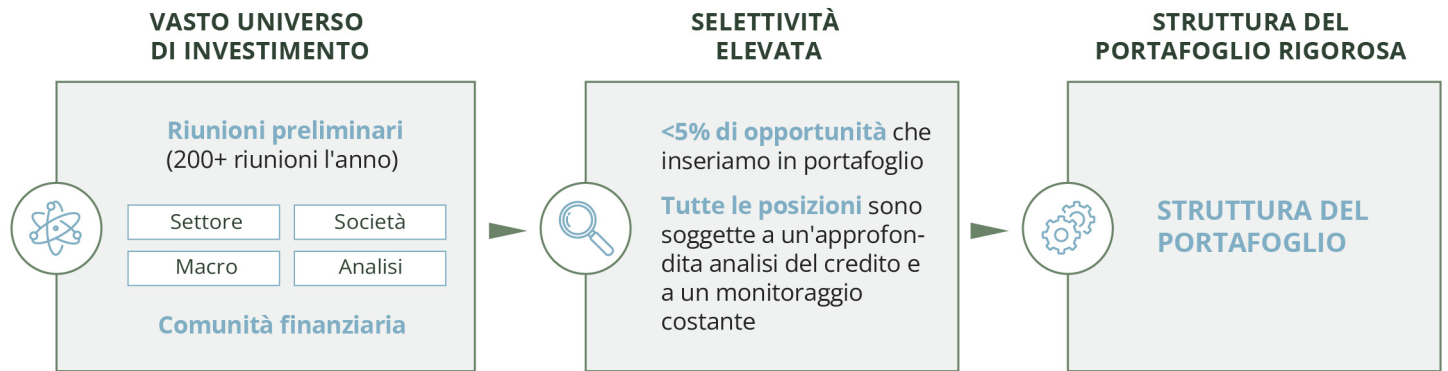


#### Esposizione ai mercati emergenti



\* Per Carmignac Portfolio Credit A EUR Acc. 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. \*\* Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari) 2019/2088 è un regolamento europeo che impone agli asset manager di classificare i propri fondi in tre categorie: Articolo 8: fondi che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali, Articolo 9 che perseguono l'investimento sostenibile con obiettivi misurabili o Articolo 6 che non hanno necessariamente un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni consultare: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=it>. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del oppure fondi delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo [https://www.carmignac.it/it\\_IT/i-nostri-fondi](https://www.carmignac.it/it_IT/i-nostri-fondi), (1) Indice di riferimento: 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index (reinvestimento delle cedole, ribilanciato trimestralmente).

# PROCESSO DI INVESTIMENTO RIGOROSO CON LA GESTIONE DEL RISCHIO INTEGRATA IN OGNI FASE DEL PROCESSO



## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità 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.**

## CARATTERISTICHE

★★★★★  
Overall Morningstar Rating™  
07/2024



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner Europe  
03/2024



**LSEG Lipper Fund Awards**  
2024 Winner Switzerland  
03/2024

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso <sup>(1)</sup>	Costi di uscita <sup>(2)</sup>	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup>	Costi di transazione <sup>(4)</sup>	Commissioni di performance <sup>(5)</sup>	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	31/07/2017	CARUCAE LX	LU1623762843	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	0.43%	20%	—
Income A EUR	31/07/2017	CARUIAE LX	LU1623762926	Distribuzione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	0.43%	20%	—
A USD Acc Hdg	31/07/2017	CARUEUH LX	LU1623763064	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	0.56%	20%	—
F EUR Acc	02/01/2019	CARUFEA LX	LU1932489690	Capitalizzazione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	0.43%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/08/2019	CARUACH LX	LU2020612490	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	0.56%	20%	—
F CHF Acc Hdg	19/08/2019	CARUFCH LX	LU2020612730	Capitalizzazione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	0.56%	20%	—
F USD Acc Hdg	19/08/2019	CARUFUH LX	LU2020612904	Capitalizzazione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	0.56%	20%	—
FW EUR Acc	31/07/2017	CARUWEA LX	LU1623763148	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1%	0.43%	—	—
FW CHF Acc Hdg	19/08/2019	CARUWCH LX	LU2020612813	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1%	0.56%	—	—

- (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](http://www.carmignac.com)

Approccio bottom-up: Investimenti bottom-up: investimenti imperniati sull'analisi delle società, in cui track-record, gestione e potenzialità delle aziende stesse assumono maggiore importanza rispetto alle tendenze generali del mercato o del settore (a differenza degli investimenti top-down).

Ciclo del Credito: Un ciclo del credito descrive le diverse fasi di accesso al credito da parte dei mutuatari. Si alternano periodi di facile accessibilità dei fondi a tassi sempre più bassi a periodi di contrazione in cui le regolamentazioni sono più severe e i tassi più alti.

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.

High Yield: Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

Investment grade: Obbligazione o credito con rating compreso tra AAA e BBB- attribuito dalle agenzie di rating e indicante di norma un rischio di insolvenza relativamente basso.

Fonte: Carmignac al 31/07/2024. Morningstar Rating™ : © 2024 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 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 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, spese correnti e le spese sono descritti nel KID.

I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. 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 6:[https://www.carmignac.ch/it\\_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762).

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

Società di gestione di portafoglio 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.