

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE F CHF ACC HDG

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



LU0992631720

Weekly factsheet - 07/03/2025

## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Fondo misto emergente e flessibile che combina tre driver di performance: azioni, obbligazioni e valute emergenti. Attraverso un tasso di esposizione azionaria netta che può variare fino al 50% e un ampio intervallo di duration modificata (da -4 a + 10), il Fondo può beneficiare dei rialzi di mercato limitando allo stesso tempo l'impatto dei mercati ribassisti. Adotta uno stile di investimento sostenibile e responsabile privilegiando i paesi e le società che forniscono soluzioni alle sfide ambientali e sociali e integrando sistematicamente i criteri E, S e G nel processo di investimento. Il Fondo ha l'obiettivo di sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte temporale raccomandato di 5 anni.

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

	INFORMAZIONI SUL FONDO	Indice di riferimento
Settimana	-1.02	-1.63
Mese	-1.02	-2.34
Da inizio anno	1.46	0.08
5 anni	13.02	17.14

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
F CHF Acc Hdg	-0.11	6.25	-9.57	-4.89	20.39	18.77	-14.25	7.38	9.63	-0.90
Indice di riferimento	8.25	6.65	-8.39	1.61	1.51	18.23	-5.84	10.58	13.97	-5.09

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

<b>Azioni</b>	<b>37.8%</b>
Paesi emergenti	37.8%
America Latina	7.6%
Asia	29.8%
Europa dell'Est	0.4%
<b>Obbligazioni</b>	<b>51.7%</b>
Titoli di Stato paesi sviluppati	0.5%
Titoli di Stato paesi emergenti	41.1%
Obbligazioni Corporate paesi sviluppati	0.2%
Obbligazioni Corporate paesi emergenti	9.9%
<b>Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati</b>	<b>10.5%</b>

## ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

EUR	70.9%
USD	9.6%
CLP	5.2%
TRY	5.0%
BRL	4.8%
KZT	4.7%
MXN	4.2%
JPY	2.4%
CNY	1.7%
PEN	1.5%
Altre	-9.9%

Analisi dell'esposizione valutaria in base al mercato nazionale della società estera.



X. Hovasse



A. Adjriou

## DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	37.8%
Esposizione azionaria netta	29.6%
Duration Modificata	4.2
Yield to Maturity <sup>(1)</sup>	7.7%
Rating medio	BBB-
Numero di emittenti azionari	32
Numero di emittenti obbligazionari	42
Numero di obbligazioni	58
Active Share	90.4%

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

## PROFILO

### INFORMAZIONI SUL FONDO

**Classificazione SFDR:** Articolo 8

**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:** 31/03/2011

### INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione

**Data primo NAV:** 15/11/2013

**Valuta di quotazione:** CHF

### GESTORI DEL FONDO

Xavier Hovasse dal 25/02/2015

Abdelak Adjriou dal 11/08/2023

### INDICE DI RIFERIMENTO<sup>(2)</sup>

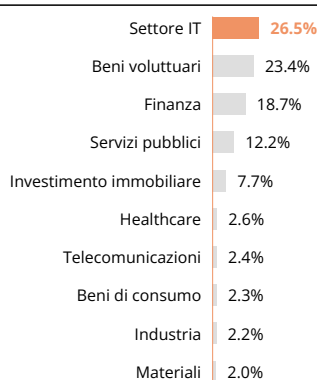
40% MSCI EM NR index + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 20% €STR capitalizzato index. Indice ribilanciato trimestralmente.

## COMPONENTE AZIONARIA

### DERIVATI AZIONI

	Vendita	Acquisto
EURO STOXX 50 PR	x	
S&P 500 INDEX	x	
<b>Totale (Vendita + Acquisto)</b>		<b>-8.2%</b>

### RIPARTIZIONE PER SETTORE

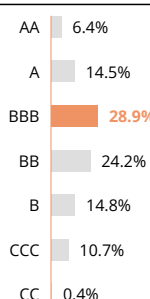


### POSIZIONI TOP TEN - AZIONI

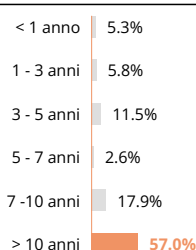
Nome	Paese	Settore	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Settore IT	6.7%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Brasile	Servizi pubblici	4.6%
VIPSHOP HOLDINGS LTD	Cina	Beni voluttuari	2.5%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	India	Finanza	1.9%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Messico	Finanza	1.8%
HYUNDAI MOTOR CO	Corea del Sud	Beni voluttuari	1.6%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	India	Investimento immobiliare	1.6%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Hong Kong	Finanza	1.4%
JD.COM INC	Cina	Beni voluttuari	1.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Corea del Sud	Settore IT	1.1%
<b>Totale</b>			<b>24.6%</b>

## COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

### RIPARTIZIONE PER RATING



### RIPARTIZIONE PER SCADENZA



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

### PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO - OBBLIGAZIONI

Nome	Paese	Rating	%
POLAND 2.00% 25/08/2036	Polonia	Investment grade	7.5%
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Repubblica Ceca	Investment grade	3.3%
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26/02/2029	Messico	High Yield	2.9%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Costa d'Avorio	High Yield	2.9%
SOUTH AFRICA 8.50% 31/01/2037	Sudafrica	High Yield	2.6%
UKRAINE 1.75% 01/02/2034	Ucraina	High Yield	2.0%
COLOMBIA 7.50% 02/11/2033	Colombia	Investment grade	1.5%
PERU 5.35% 12/08/2040	Perù	Investment grade	1.5%
EGYPT 7.62% 29/05/2032	Egitto	High Yield	1.5%
ECUADOR 5.50% 31/07/2035	Ecuador	High Yield	1.4%
<b>Totale</b>			<b>27.0%</b>

## CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	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>
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CAREPFC LX	LU0992631720	Max. 0.85%	—	—	1.17%	0.86%	20%	—

(1) Non addebitiamo una commissione di ingresso. (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).

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**AZIONARIO:** Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di credito si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente. **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.

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

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 07/03/2025. **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](http://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](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](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante di gestione 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](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

### 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](http://www.carmignac.ch)