

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



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

Periodo minimo
di investimento
consigliato: **3 ANNI**

RISCHIO PIÙ BASSO			RISCHIO PIÙ ELEVATO			
1	2*	3	4	5	6	7

Classificazione
SFDR**:

Articolo **6**

Carmignac Portfolio Credit è un Fondo UCITS obbligazionario globale che implementa strategie sul credito a livello mondiale. Il suo stile flessibile e opportunistico consente al Fondo di sfruttare i vari motori di performance offerti da questo universo di investimento, in linea con le convinzioni del team di gestione. Il Fondo mira a sovraperformare il proprio indice di riferimento⁽¹⁾ su un orizzonte di investimento minimo 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.

BENEFICIARE DI UN APPROCCIO DI INVESTIMENTO FLESSIBILE E SELETTIVO

Carmignac Portfolio Credit ha accesso all'intero universo del credito e può adeguare la propria esposizione tra i vari driver di performance con flessibilità. La selezione dei titoli segue un processo rigoroso: solo un numero limitato di società analizzate dal team di investimento soddisfa i nostri rigorosi criteri di inclusione.

Allocazione Investment Grade

Massimo 100 %

Allocazione High Yield

Massimo 50 %

Credito strutturato

Massimo 20 %

Allocazione Mercati Emergenti

Massimo 25 %

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvenza 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.

TEAM DI GESTIONE



P. Verlé



A. Deneuve



Il team di gestione può cambiare nel corso del ciclo di vita del Fondo.

CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Sottoscrizione iniziale minima ⁽²⁾
A EUR Acc	31/07/2017	CARUAE LX	LU1623762843	Capitalizzazione	—
A EUR Minc	31/07/2017	CARUIAE LX	LU1623762926	Distribuzione	—
FW EUR Acc	31/07/2017	CARUWEA LX	LU1623763148	Capitalizzazione	—
F EUR Acc	31/12/2018	CARUFEA LX	LU1932489690	Capitalizzazione	—
E EUR Acc	20/02/2025	CARCREA LX	LU3003216580	Capitalizzazione	—

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

COSTI

Comparti	Costi una tantum		Costi annuali		Costi accessori ⁽³⁾
	Costi di ingresso	Costi di uscita	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Costi di transazione	Commissioni di performance
A EUR Acc	Max. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
A EUR Minc	Max. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
FW EUR Acc	—	—	1%	0,23%	—
F EUR Acc	—	—	0,8%	0,23%	20%
E EUR Acc	—	—	1,6%	0,23%	20%

(3) Addebitati a condizioni specifiche.

Costi di ingresso: Costo una tantum dovuto al momento della sottoscrizione. Si tratta dell'importo massimo che può essere addebitato. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. Il soggetto incaricato della distribuzione del prodotto vi informerà dei costi effettivi. **Costi di uscita:** Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio:** Si tratta di una stima basata sui costi effettivi sostenuti nel corso dell'anno precedente. **Costi di transazione:** Si tratta di una stima dei costi sostenuti per la compravendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda del volume acquistato e venduto. **Commissioni di performance:** 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.



07/2026



03/2026



11/2025

* 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. ** Regolamento SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) 2019/2088. La classificazione SFDR dei Fondi può evolvere nel tempo. (1) Indice di riferimento: 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index.

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.

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 31/07/2026. Fonte e copyright: Citywire. Pierre Verlé è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 30/06/2026. Alexandre Deneuve è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 30/06/2026. Le valutazioni dei gestori di fondi Citywire e le classifiche Citywire sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ('Citywire') e © Citywire 2025. Tutti i diritti sono riservati. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Morningstar Rating™: © 2026 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 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.

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.