

# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



## UN APPROCCIO MACROECONOMICO, GLOBALE E FLESSIBILE SUI MERCATI OBBLIGAZIONARI

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

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

Classificazione  
SFDR\*\*:

Articolo **8**

**Carmignac Portfolio Global Bond** è un Fondo UCITS obbligazionario globale che applica strategie sui tassi d'interesse, credito e valute per trarre vantaggio dal ciclo macroeconomico globale. Il suo approccio dinamico e flessibile consente al Fondo di adottare una strategia di investimento basata sulle convinzioni e decorrelata dall'indice di riferimento e di sfruttare appieno i numerosi motori di performance disponibili nell'universo obbligazionario. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali e mira a sovraperformare l'indice di riferimento<sup>(1)</sup> su un orizzonte di investimento minimo raccomandato di tre anni.

## PUNTI CHIAVE

**Accesso a un'ampia gamma di driver di performance:** il Fondo applica strategie su tassi, credito e valute nei mercati sviluppati ed emergenti.

**Filosofia basata sulle convinzioni e non vincolata agli indici:** la struttura del portafoglio è il risultato delle view dei gestori e di un'approfondita analisi di mercato senza vincoli legati all'indice di riferimento.

**Approccio realmente flessibile e opportunistico:** l'ampio spettro di duration modificata (da -4 a +10) offre al Fondo un esteso grado di discrezionalità che gli consente di adattarsi rapidamente a scenari mutevoli.

**Gestione rigorosa dei rischi** integrata nel processo di investimento e basata su criteri finanziari ed extrafinanziari.

## PROCESSO DI INVESTIMENTO GLOBALE E FLESSIBILE



### SCENARIO MACROECONOMICO

Identificazione delle tendenze strutturali e delle tematiche di investimento principali dei mercati obbligazionari.



### ASSET ALLOCATION

Definizione dei driver di performance e delle strategie sui tassi, il credito e le valute in base ai cicli di mercato.



### STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

Selezione dei titoli a partire dalle analisi top-down e bottom-up.



### GESTIONE DEI RISCHI

Controllo permanente del profilo rendimento/rischio del portafoglio per ottimizzare la performance e allo stesso tempo ridurre il rischio di ribasso.

## 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. **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. **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



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

G. Rigeade



## CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(2)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	CARGLD LX	LU0336083497	Capitalizzazione	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGDE LX	LU0807690168	Distribuzione	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Capitalizzazione	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Capitalizzazione	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Capitalizzazione	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Capitalizzazione	—
A EUR	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Distribuzione	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CAGBWEA LX	LU1623762769	Capitalizzazione	—
I EUR Acc	31/12/2021	CAPGBIE LX	LU2420651825	Capitalizzazione	EUR 10000000
IW EUR Acc	31/12/2021	CAPGBIW LX	LU2420652047	Capitalizzazione	EUR 10000000

(2) 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)

## COSTI

Comparti	Costi una tantum		Costi annuali		Costi accessori <sup>(3)</sup>
	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%	—	1.24%	0.14%	20%
A EUR Ydis	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
E EUR Acc	—	—	1.64%	0.14%	20%
F EUR Acc	—	—	0.84%	0.14%	20%
A EUR	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
FW EUR Acc	—	—	1.04%	0.14%	—
I EUR Acc	—	—	0.7%	0.14%	20%
IW EUR Acc	—	—	0.8%	0.14%	—

(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.



11/2025

\* Per Carmignac Portfolio Global Bond 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: JPM Global Government Bond 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).

Approccio top-down: Investimenti top-down. Strategia di investimento in base alla quale vengono selezionati i migliori settori o attività in cui investire, dopo aver analizzato l'intero settore e le tendenze economiche in generale (a differenza degli investimenti bottom-up).

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.

Sensibilità: la sensibilità di un'obbligazione misura il rischio associato a una determinata variazione del tasso di interesse. Una sensibilità ai tassi pari a +2 indica che al variare dell'1% dei tassi, il valore del portafoglio scende del 2%.

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 27/02/2026. Fonte e copyright: Citywire. Guillaume Rigeade è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 31/01/2026. 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. 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.