

# CARMIGNAC SÉCURITÉ

FCI DI DIRITTO FRANCESE



CITYWIRE / AA  
M.-A. Allier



A. Guedy

## SOLUZIONE FLESSIBILE A BASSA DURATION PER NAVIGARE NEI MERCATI EUROPEI

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:



Classificazione  
SFDR\*\*:

Articolo 8

**Carmignac Sécurité** è un Fondo obbligazionario UCITS che investe in obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro. Adottando un approccio attivo e flessibile a bassa duration, il Fondo implementa strategie di convinzione principalmente sui mercati europei, totalmente decorrelate dall'indice di riferimento. Mira a sovrapassare l'indice di riferimento<sup>(1)</sup> su un orizzonte di investimento raccomandato di due anni.

### PUNTI CHIAVE



**Fondo obbligazionario in euro a bassa duration:** limitata esposizione al rischio di credito con un rating medio minimo Investment Grade.



**Filosofia basata su convinzioni e decorrelata dall' indice:** la struttura di portafoglio è il risultato della view del gestore e delle analisi di mercato, senza correlazione con gli indici di riferimento.



**Approccio attivo e flessibile:** gestione attiva della duration modificata (**da -3 a +4**) per sfruttare le opportunità che si presentano sul mercato.



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

### TRADUCIAMO LE NOSTRE TEMATICHE MACROECONOMICHE IN STRATEGIE DI INVESTIMENTO

#### QUADRO TOP-DOWN

Definizione di uno scenario macro e individuazione di tematiche portanti

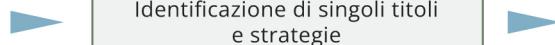


#### STRATEGIE BOTTOM-UP

Identificazione di singoli titoli e strategie

#### COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

Selezione dei driver di performance e ottimizzazione dei livelli di rischio



Ricerca rigorosa effettuata dagli analisti di settore

Il gestore utilizza in maniera flessibile la duration e controlla le posizioni

\* Per Carmignac Sécurité AW 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 evolversi 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 perseguitano 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: ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

CARMIGNAC SÉCURITÉ

## CONIUGARE TUTTE LE COMPETENZE

## COMPETENZA OBBLIGAZIONARIA

Analisi « TOP-DOWN »

Opportunità « BOTTOM-UP »

TASSI G10

CREDITO

TASSI EMERGENTI

Favorire la generazione di alpha



## RISORSE CONDIVISE

COMITATO DI INVESTIMENTO STRATEGICO

TEAM CROSS ASSET

ANALISI AZIONARIA SETTORIALE

MONITORAGGIO DEI RISCHI

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**TASSO D'INTERESSE:** Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi.**CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvenza da parte dell'emittente.**PERDITA IN CONTO CAPITALE:** Il portafoglio non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto al prezzo di carico**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.**L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.**

## CARATTERISTICHE

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>
AW EUR Acc	26/01/1989	CARSEC FP	FR0010149120	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.11%	0.14%	—	—
AW EUR Ydis	19/06/2012	CARSDEI FP	FR0011269083	Distribuzione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.11%	0.14%	—	—
AW USD Acc Hdg	19/06/2012	CARSAUA FP	FR0011269109	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.11%	0.25%	—	USD 50000000

(1) Costo una tantum dovuto al momento dell'ingresso nell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestione 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) Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) 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) Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

(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 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).

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. 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%.

Fonte: Carmignac al 31/12/2025. Fonte e copyright: Citywire. Marie-Anne Allier è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 31/10/2025 . 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™: © 2025 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, spese correnti e le spese sono descritti nel KID.

I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annuali 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 di 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 5:[https://www.carmignac.ch/it\\_CH/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.ch/it_CH/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 Gestione - 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.Overall Morningstar Rating™  
12/2025Funds Europe Fixed Income  
Fund Manager of the Year  
11/2025