

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



A. Adjriou

A. Alecci



SFRUTTARE LE OPPORTUNITÀ DELL'INTERO UNIVERSO OBBLIGAZIONARIO EMERGENTE

Periodo minimo
di investimento
consigliato:



Classificazione
SFDR**:

Articolo 8

Carmignac Portfolio EM Debt promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in obbligazioni e valute emergenti attraverso un approccio flessibile basato sulle convinzioni. Il Fondo punta a sovrapassare l'indice di riferimento⁽¹⁾ e generare rendimenti positivi corretti per il rischio su un orizzonte minimo di investimento raccomandato di tre anni.

PUNTI CHIAVE



**Accesso a molteplici driver
di performance
obbligazionari** dell'universo
emergente per trarre
vantaggio dalle decorrelazioni
tra diversi settori, regioni e
asset class.



**Beneficiare di un approccio
realmente attivo:** il processo
unconstrained permette al
Fondo di adeguarsi
rapidamente ai diversi contesti
di mercato.



**Filosofia basata sulle
convinzioni e decorrelata
dall'indice:** la struttura del
portafoglio è il risultato delle
view del gestore e di
un'approfondita analisi
macroeconomica.



**Una rigorosa gestione dei
rischi** e i criteri ambientali,
sociali e di governance (ESG)
sono pienamente integrati nel
processo di investimento.

ACCESSO A MOLTEPLICI DRIVER DI PERFORMANCE NELL'UNIVERSO EMERGENTE



STRATEGIE SUL DEBITO LOCALE

Titoli di Stato emergenti
denominati in valuta locale



STRATEGIE SUL DEBITO ESTERO

Titoli di Stato e titoli corporate
emergenti denominati in valute
internazionali (euro, dollaro)



STRATEGIE SULLE VALUTE

Trarre vantaggio dalle oscillazioni
valutarie per potenziare la performance
e gestire i rischi (valute emergenti, USD,
EUR, GBP, JPY)

I CRITERI ESG SONO ALLA BASE DEL PROCESSO DECISIONALE

**SEGNALI
SISTEMICI**

Analisi di una serie di segnali sistematici
che combinano i prezzi degli asset con variabili macroeconomiche per determinare se uno strumento obbligazionario (debito locale, debito estero, valute) è "costoso" o "conveniente" rispetto ai fondamentali macroeconomici.

**ANALISI
SUL CAMPO**

Analisi sul campo per decidere se è opportuno comprare un asset relativamente "conveniente" o vendere un asset "costoso" **confrontandosi direttamente con le autorità locali e la comunità finanziaria.**



MONITORAGGIO E VALUTAZIONE ESG

Sistema proprietario ESG di valutazione dell'impatto dei paesi emergenti, incentrato principalmente sulle dinamiche relative ai fattori ESG.

Poiché la riflessione sulle tematiche ESG non si conclude con la decisione di investimento, il team di gestione rivede regolarmente l'impatto dei criteri di investimento ESG monitorando le principali metriche.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

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.

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.

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvenza da parte dell'emittente.

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



Overall Morningstar Rating™

10/2025

CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso ⁽¹⁾	Costi di uscita ⁽²⁾	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio ⁽³⁾	Costi di transazione ⁽⁴⁾	Commissioni di performance ⁽⁵⁾	Sottoscrizione iniziale minima ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Capitalizzazione	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.38%	20%	—
F EUR Acc	31/12/2020	CAUEMFE LX	LU2277146382	Capitalizzazione	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.38%	20%	—
F USD Yds Hdg	28/05/2021	EMEDEDH LX	LU2346238343	Distribuzione	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.46%	20%	—
A USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPEDAH LX	LU2427320812	Capitalizzazione	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.38%	0.38%	20%	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPEDFH LX	LU2427320903	Capitalizzazione	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.41%	20%	—
FW EUR Acc	31/07/2017	CAUEMWE LX	LU1623763734	Capitalizzazione	Max. 0.85%	—	—	1.05%	0.38%	—	—

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'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) 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

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.

Fonte: Carmignac al 31/10/2025. Fonte e copyright: Citywire. Abdelkarim Adjriou è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 30/09/2025 . 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'OICR 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 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 annuali sono disponibili sul sito internet 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.

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.

