

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



A. Adjriou



A. Alecci

## APROVECHAR LAS OPORTUNIDADES EN RENTA FIJA EN TODO EL UNIVERSO EMERGENTE

Duración mínima recomendada de la inversión:

3 AÑOS



Clasificación SFDR\*\*:

Artículo 8

**Carmignac Portfolio EM Debt** promueve características medioambientales y sociales invirtiendo en renta fija y divisas de los mercados emergentes mediante un enfoque flexible y basado en convicciones. El Fondo aspira a generar rentabilidades positivas ajustadas al riesgo, durante un periodo de inversión mínimo recomendado de tres años, así como a superar la rentabilidad de su índice de referencia<sup>(1)</sup>.

### PUNTOS CLAVE



**Acceder a una amplia gama de catalizadores de la rentabilidad de renta fija** en el universo emergente de cara a explotar las descorselaciones entre las distintas clases de activos, regiones y sectores.



**Una filosofía basada en convicciones y no referenciada:** la cartera se estructura en conformidad con las perspectivas del gestor y recurriendo a un análisis macroeconómico exhaustivo.



**Beneficiarse de un enfoque realmente activo:** un proceso sin restricciones que permite al Fondo adaptarse con fluidez a las cambiantes condiciones de los mercados.



**Una gestión del riesgo rigurosa** con los criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno totalmente integrados en el proceso de inversión.

### ACCESO A NUMEROSOS CATALIZADORES DE LA RENTABILIDAD EN TODO EL ESPECTRO DEL UNIVERSO EMERGENTE



#### ESTRATEGIAS EN DEUDA DENOMINADA EN DIVISA LOCAL

Deuda pública de mercados emergentes denominada en divisa local



#### ESTRATEGIAS EN DEUDA DENOMINADA EN DIVISA EXTRANJERA

Deuda pública y corporativa de mercados emergentes denominada en divisa extranjera (euro, dólar)



#### ESTRATEGIAS EN DIVISAS

Aprovechar las fluctuaciones de las divisas para mejorar la rentabilidad y gestionar los riesgos (divisas emergentes, USD, EUR, GBP, JPY)



\* Para la clase de participación Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. \*\* El Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088 es un reglamento europeo que requiere a los gestores de activos clasificar sus fondos, en particular entre los que responden al «artículo 8», que promueven las características medioambientales y sociales, al «artículo 9», que realizan inversiones sostenibles con objetivos medibles, o al «artículo 6», que no tienen necesariamente un objetivo de sostenibilidad. Para más información, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=es>. (1) Índice de referencia: 50% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged index.

## CRITERIOS ESG SON FUNDAMENTALES EN EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

## INDICIOS SISTEMÁTICOS

**Análisis de una combinación de indicios sistemáticos** que combina los precios de los activos y variables macroeconómicas, lo que nos permite valorar si un instrumento de renta fija (deuda denominada en divisa local y extranjera y divisas) está caro o barato frente a los fundamentales macroeconómicos.

## ANÁLISIS PRÁCTICO

Análisis sobre el terreno para decidir si merece la pena adquirir un activo relativamente «barato» o vender uno «caro» **interactuando directamente con las autoridades locales y la comunidad financiera.**



## EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTO ESG

**Sistema propio de puntuación de impacto ESG para los países emergentes, centrado principalmente en la dinámica con respecto a los factores ESG.**

Dado que el análisis de las cuestiones ESG no termina con la adopción de la decisión de inversión, el equipo de gestión revisa continuamente sus características de ESG de inversión a través del seguimiento de métricas clave.

## PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

**PAÍSES EMERGENTES:** Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir.

**TIPO DE INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés.

**TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.

**CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.

**El fondo no garantiza la preservación del capital.**

## CARACTERÍSTICAS



Overall Morningstar Rating™

03/2025

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Comisiones de gestión	Costes de entrada (1)	Costes de salida (2)	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento (3)	Costes de operación (4)	Comisiones de rendimiento (5)	Mínimo de suscripción inicial (6)
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Capitalización	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.38%	20%	—
F EUR Acc	31/12/2020	CAUEMFE LX	LU2277146382	Capitalización	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.38%	20%	—
FW EUR Acc	31/07/2017	CAUEMWE LX	LU1623763734	Capitalización	Max. 0.85%	—	—	1.05%	0.38%	—	—

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costes agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

(6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

No referenciado/a: La estructuración de la cartera es el resultado de las visiones de los gestores del Fondo y de un análisis de mercado sin sesgos hacia ningún índice.

Fuente: Carmignac a 31/03/2025. Morningstar Rating™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor.

Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso.

El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392.

El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA.

El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es), mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: [https://www.carmignac.es/es\\_ES/informacion-legal](https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal).

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxembourg B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.