

PROFESSIONALS ONLY



CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

PERCHÉ QUESTA STRATEGIA?



Generiamo rendimenti **in OGNI contesto di mercato** investendo in bond e valute emergenti **con un approccio flessibile**



Cogliamo tutte le opportunità che offre il suo **universo di investimento diversificato (più di 60 Paesi)**



Molti Paesi Emergenti sono decorrelati dai Paesi Sviluppati tradizionali

Carta d'identità della Strategia ★★★★★

Overall Morningstar Rating™

- Data di lancio della strategia Carmignac EM Debt: **31 luglio 2017**
- AuM della Strategia Carmignac EM Debt¹: **€ 512m**
- Indice di riferimento: 50% JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR* + 50% JP Morgan EMBIG Diversified hedged in Euro *(dal 02/01/2024)*
- Categoria: **Global Emerging Market Bond**
- Classificazione SFDR : **Articolo 8**

Range di duration modificata

-4  +10

Titoli governativi « Distressed »

0%  15%

Titoli corporate « Distressed »

0%  5%

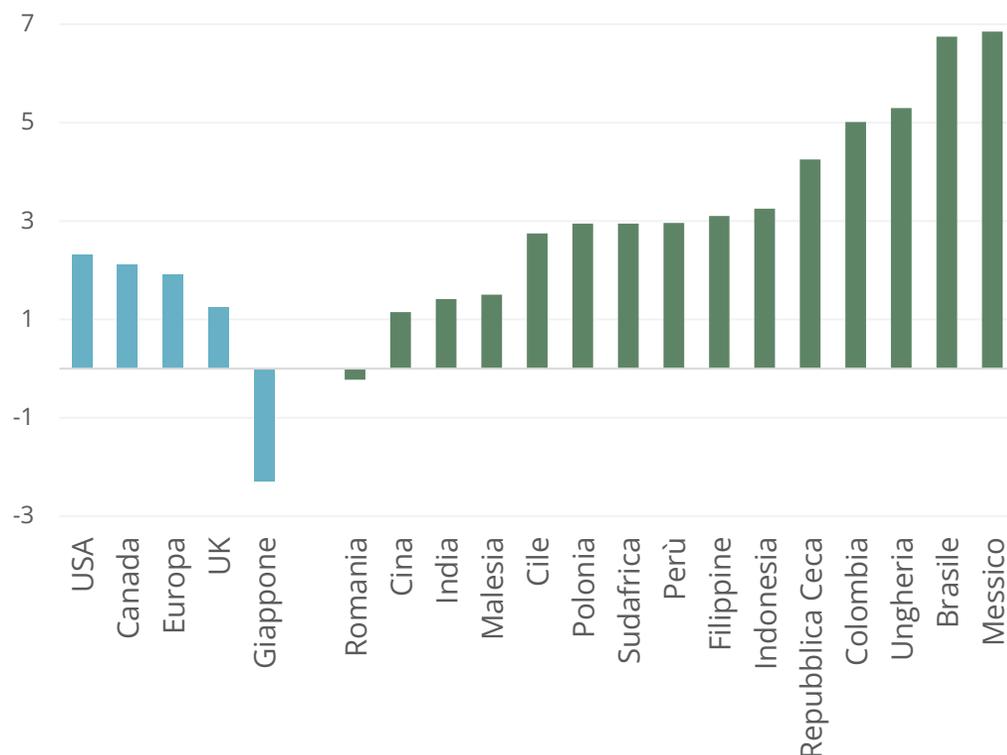
Derivati sul credito

0%  50%

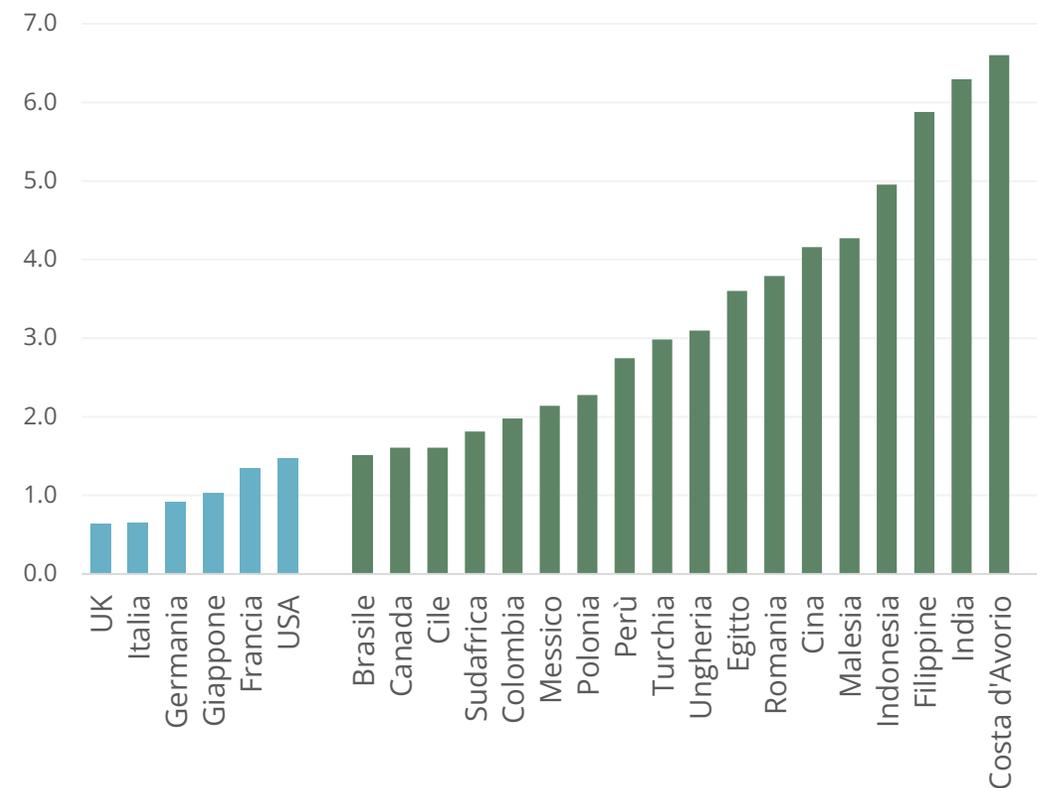
Fonte: Carmignac, *Codice Bloomberg: JGENVUEG. ¹La strategia EM Debt comprende Carmignac P. EM Debt e Carmignac P. Emerging Patrimoine. Questo indicatore può cambiare nel tempo. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. I rating di EUR Global Emerging Market BondGroup sono settoriali e sono calcolati in base alla performance aggiustata per il rischio del gestore da un minimo di 3 a un massimo di 7 anni. Le performance di tutti i gestori che gestiscono attivamente fondi dello stesso settore vengono calcolate in media per ottenere un punteggio di gruppo. I gruppi che superano il punteggio medio di un terzo di deviazione standard rispetto alla media vengono premiati con il rating di gruppo. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le performance sono al netto delle commissioni (esclusa la commissione d'ingresso applicabile acquisita dal distributore). Carmignac Portfolio EM Debt è stato premiato come "Miglior fondo di debito emergente" da Alto rendimento in Italia. Le valutazioni dei gestori dei fondi Citywire e le classifiche Citywire. Rankings sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2023. Tutti i diritti sono riservati. Carmignac è ORO nella categoria "Obbligazioni - Mercati Emergenti Global Hard Currency" di Citywire per la sua performance rolling risk adjusted, in tutto il settore, nel periodo 31/12/2016 - 31/12/2023. Le valutazioni dei gestori di fondi Citywire e le classifiche Citywire sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2023. Tutti i diritti riservati

LA FLESSIBILITÀ COME PIETRA MILIARE DEGLI INVESTIMENTI NEI PAESI EMERGENTI

I tassi reali nei Mercati Emergenti sono i più alti del mondo



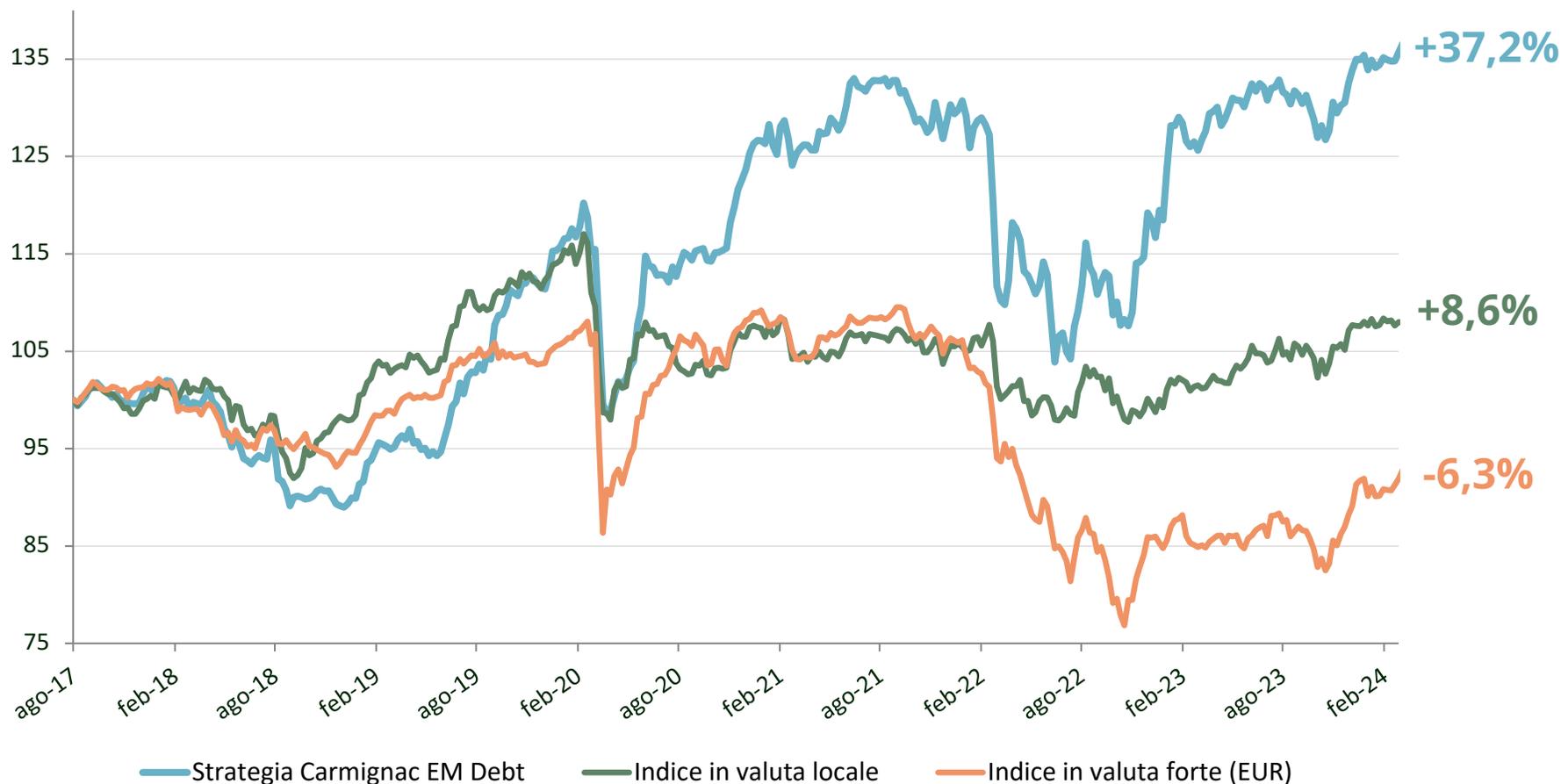
I tassi di crescita nei Mercati Emergenti sono più attraenti



Fonte: Carmignac al 31/01/2024

STRATEGIA CARMIGNAC EM DEBT

Performance della strategia dalla sua costituzione (31/07/2017)



Fonte: Carmignac al 17/05/2024.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri. Le performance si intendono al netto delle spese (escluse eventuali commissioni d'ingresso spettanti al distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie. ¹Indice in JP Morgan GBI EM ²Indice in JP Morgan EMBIG - hedged in Euro.



**Strategia nel debito
In valuta forte**



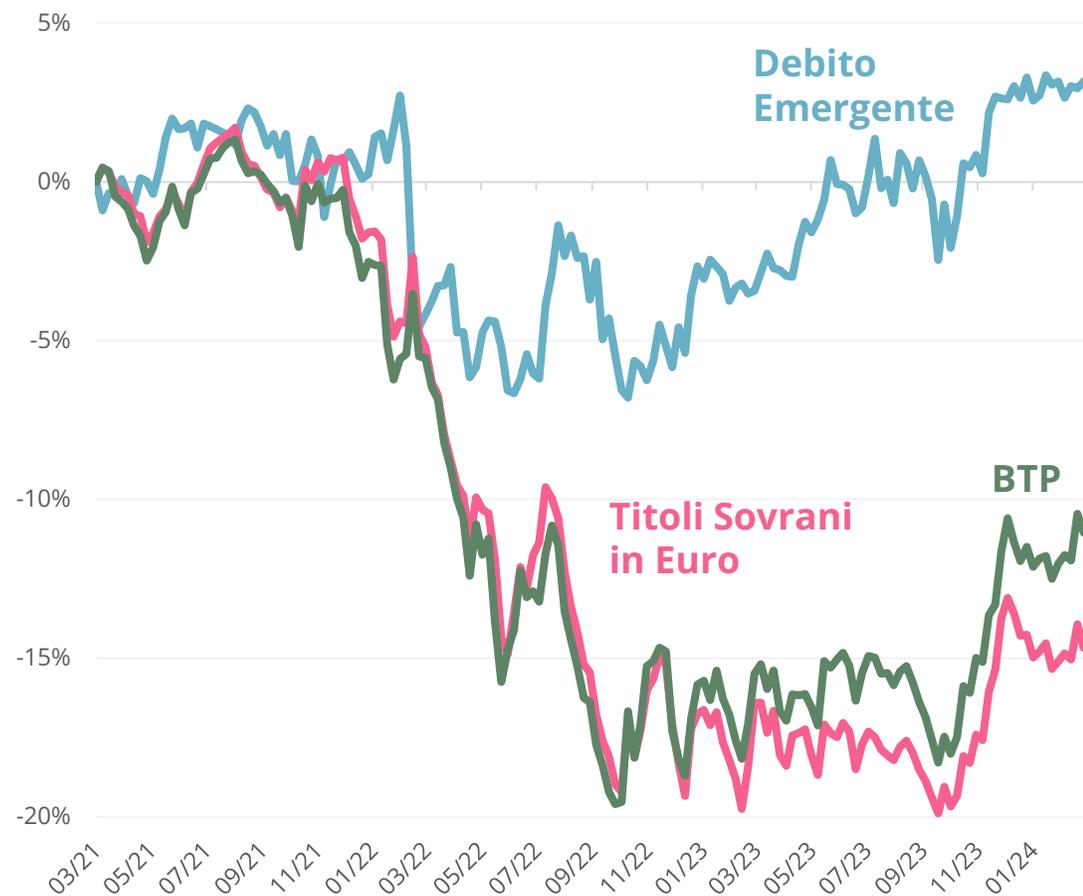
**Strategia nel debito
In valuta locale**



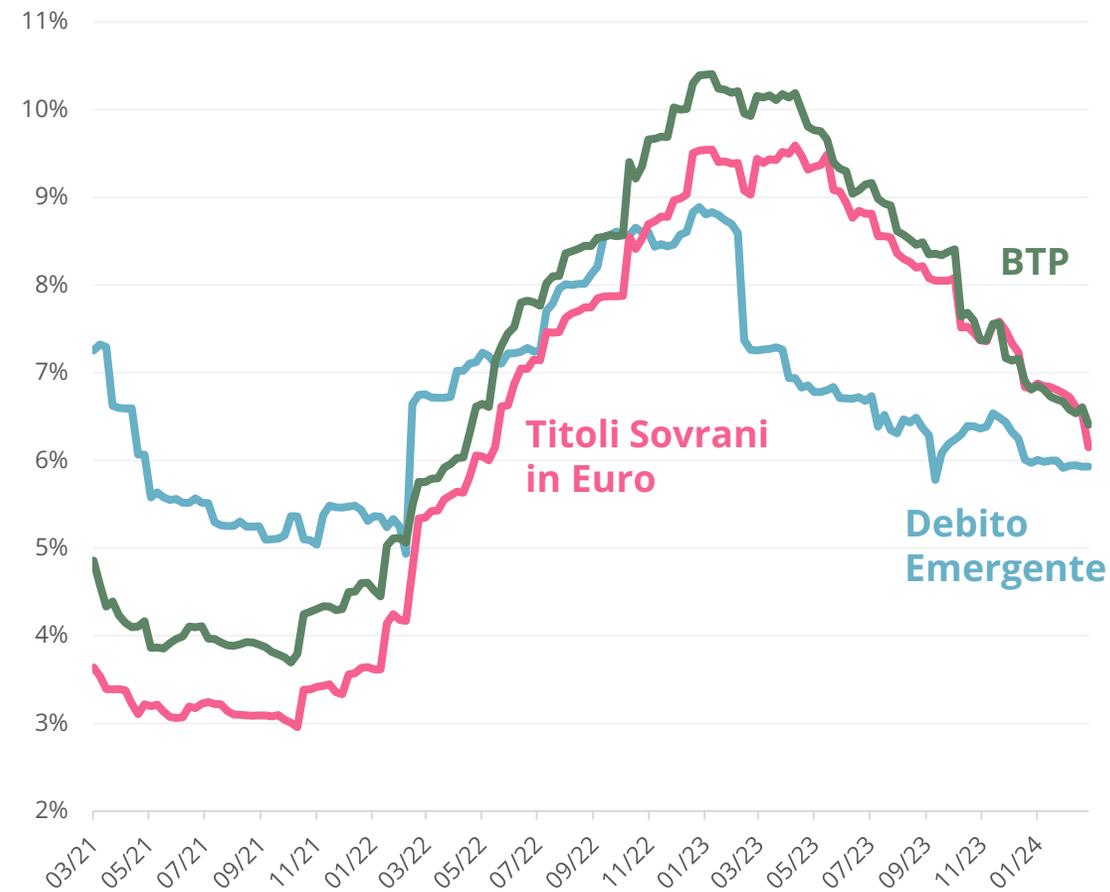
**Strategia in
valute**

PERFORMANCE SUPERIORE, VOLATILITÀ INFERIORE

Performance cumulata su 3 anni



Volatilità 1 anno rolling



Fonte: Carmignac, Bloomberg, 15/03/2024. Debito Emergente: JPM GBI EM Global Diversified in Euro. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future.

MESSAGGI DA PORTARE A CASA



Carmignac ha acquisito una **solida esperienza nell'universo emergente** e ha sviluppato una gamma di **fondi complementari gestiti attivamente** da specialisti in tutte le asset class.



Solido track record con una **performance rolling media di +11.08% su un periodo di 3 anni** dalla costituzione della strategia.

Profilo rischio-rendimento interessante con **rating medio BBB-** per uno **Yield to Maturity vicino all'8%**.



Strategia gestita in modo **attivo e flessibile**.

Fonte: Carmignac, 29/02/2024. *Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future.*



CONTATTI

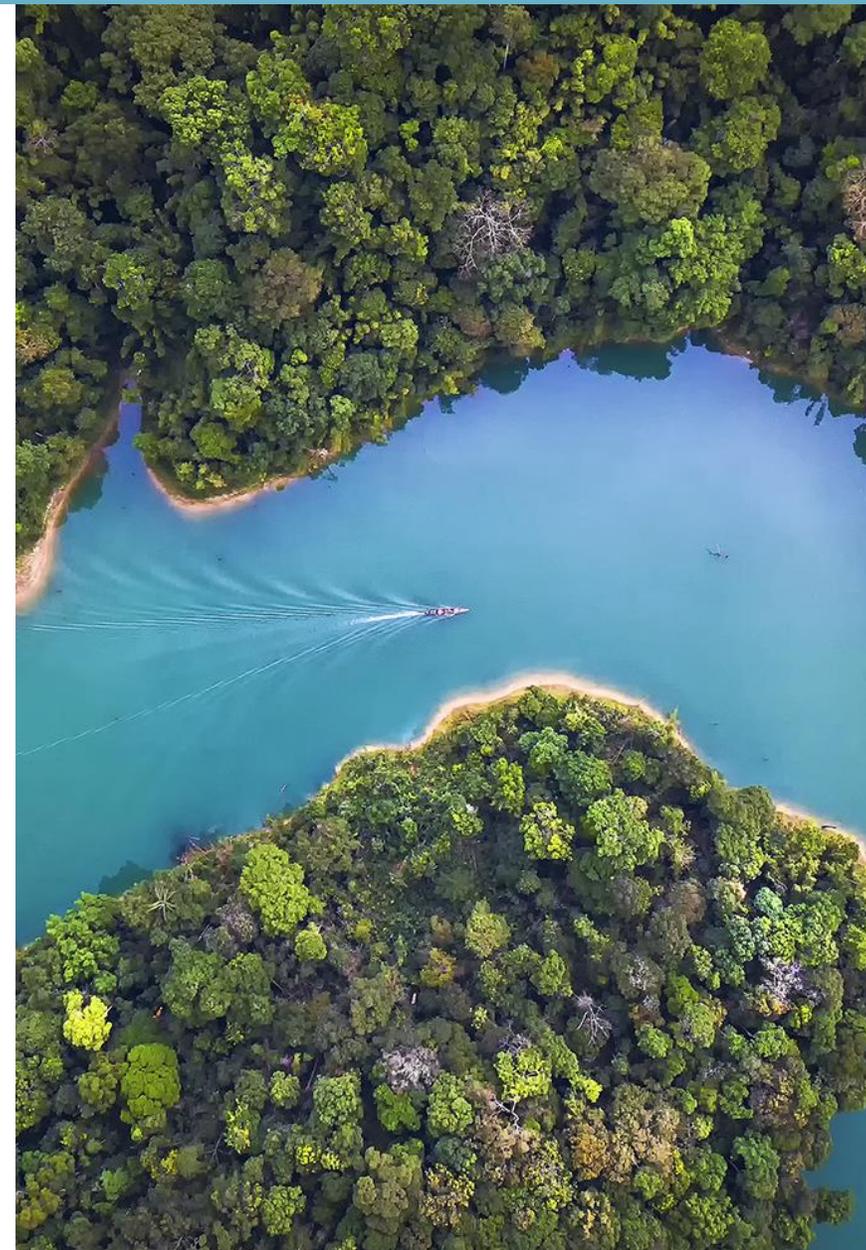


Najet CHOUAOU

Business Development Director
CARMIGNAC ITALIA

Email : nchouaou@carmignac.com

Phone : +39 02 36 630 108 - Mob : +39 345 66 000 44



PRINCIPALI RISCHI DEL CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

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'insolubilità da parte dell'emittente.

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

PERFORMANCE CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT - A EUR ACC

Performance annuale

	Fondo	Indice di Riferimento ⁽¹⁾
2017	+0,92%	+1,30%
2018	+1,01%	+0,34%
2019	+3,35%	+2,29%
2020	+3,47%	+1,17%
2021	+2,35%	+0,52%
2022	+1,09%	-1,44%
2023	+2,88%	+1,94%

Performance annualizzata

	Fondo	Indice di Riferimento ⁽¹⁾
3 years	+2,17%	+1,32%
5 years	+7,73%	+1,12%
Dal lancio ⁽²⁾	+4,79%	+1,33%

COMPOSITION OF COSTS CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

ISIN Code - LU1623763221

Costi una tantum di ingresso o di uscita

Costi di ingresso	2,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

Costi correnti registrati ogni anno

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,40% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
Costi di transazione	0,57% 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.

Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni

Commissioni di performance	20,00% 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.
----------------------------	---

*Fonte: Carmignac, 21/05/2024. Scala di rischio tratta dal KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio di livello 1 non indica un investimento privo di rischio. Questo indicatore può cambiare nel tempo..

**Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088. Per ulteriori informazioni, consultare il sito: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=it>.

(1) 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG) + 50% JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU) (2) Fondo lanciato: 31/07/2017

Le performance passate non sono garanzia di performance future. Sono al netto delle commissioni (escluse le commissioni di ingresso applicate dal distributore).

DISCLAIMER

Documento registrato il **21/05/2024**.

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.

Il presente documento pubblicitario 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. 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 ai seguente link (paragrafo 6 "Sintesi dei diritti degli investitori"): Italia: https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762, Svizzera: https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762.

I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS. Carmignac Portfolio fa riferimento ai comparti Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese e conforme alla Direttiva UCITS. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa di oscillazioni valutarie per le quote senza copertura valutaria. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi. I Fondi non possono essere offerti o venduti, 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 nei Fondi 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 • Svizzera: I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui 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 de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione.

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 € 13.500.000 - R.C. di Parigi B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg – Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg. Tel: (+352) 46 70 60 1
Filiale di Carmignac Gestion – Società di gestione di fondi di investimento autorizzata dalla CSSF. S.A. con capitale di € 23.000.000 - RCS Lussemburgo B 67 549