

# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



A. Adjriou

## 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 obbligazionario internazionale che adotta strategie sui tassi, il credito e le valute in base al ciclo macroeconomico globale. Attraverso un approccio dinamico e flessibile, il Fondo implementa un'allocazione basata sulle convinzioni e decorrelata dall'indice di riferimento per trarre pienamente vantaggio dai molteplici driver di performance offerti dall'universo obbligazionario. Il Fondo ha l'obiettivo di 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.



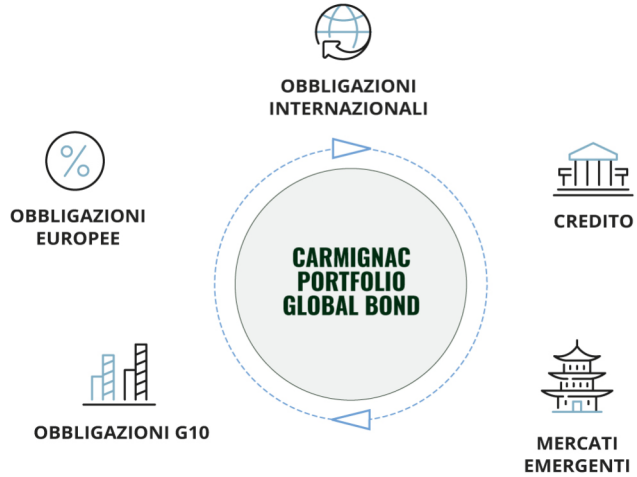
#### GESTIONE DEI RISCHI

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

## COMPETENZA OBBLIGAZIONARIA GLOBALE

Il Fondo si avvale della competenza dell'intero team di gestione e delle conoscenze complementari di ognuno dei suoi membri su tutti i segmenti dell'universo obbligazionario: obbligazioni internazionali, obbligazioni europee, credito, mercati emergenti.

I gestori e gli analisti coprono tutte le specifiche asset class e strategie, fornendo una conoscenza approfondita dell'intero universo obbligazionario.



## 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.**

## 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 minima <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	14/12/2007	CARGLBD LX	LU0336083497	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGBDE LX	LU0807690168	Distribuzione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAC LX	LU0807689822	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGBAU LX	LU0807690085	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.48%	20%	—
E EUR Acc	20/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Capitalizzazione	Max. 1.4%	—	—	1.6%	1.36%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Capitalizzazione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Capitalizzazione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.48%	20%	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Capitalizzazione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.49%	20%	—
Income A EUR	20/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Distribuzione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—
Income A CHF Hdg	20/11/2015	CAGBACH LX	LU1299301876	Distribuzione	Max. 1%	Max. 2%	—	1.21%	1.48%	20%	—
Income E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Distribuzione	Max. 1.4%	—	—	1.6%	1.48%	20%	—
F EUR Ydis	19/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Distribuzione	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—
F USD YDis Hdg	04/01/2021	CAUGBFY LX	LU2278973172	Distribuzione	Max. 0.6%	—	—	0.81%	1.48%	20%	—
FW GBP Acc	15/11/2013	CARGBFG LX	LU0992630839	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1%	1.36%	—	—
FW GBP Acc Hdg	30/12/2010	CARGBDS LX	LU0553413385	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1%	1.5%	—	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CAGBWEA LX	LU1623762769	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1%	1.36%	—	—
FW USD Acc Hdg	20/12/2022	CARPORO LX	LU2567381129	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1%	1.49%	—	—

- (1) 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.
- (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](http://www.carmignac.com)

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%.

Fonte: Carmignac al 28/03/2024. Morningstar Rating™: © 2024 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 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 annui 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 de 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 6: [https://www.carmignac.ch/it\\_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762](https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762).

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.