

# CARMIGNAC CREDIT 2027 E EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE



Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:

3 ANNI



FR0014008207

Report Mensile - 31/12/2024

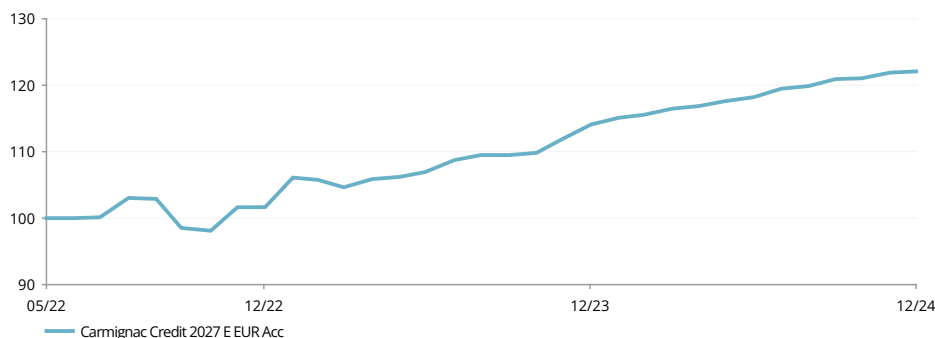
## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Credit 2027 è un Fondo a scadenza fissa, che applica una strategia di carry trade su emittenti pubblici e privati, concepito per essere detenuto fino alla sua data di scadenza. Il Fondo si avvale delle competenze solide e comprovate del team di gestione e di un processo di investimento strutturato, che consente quindi una rigorosa selezione dei titoli detenuti in portafoglio. Carmignac Credit 2027 punta alla rivalutazione del capitale investito in linea con la sua strategia di carry trade su un orizzonte di 5 anni, consentendo agli investitori di beneficiare di una scadenza anticipata se il tasso interno di rendimento del Fondo dovesse raggiungere una delle soglie definite nel Prospetto prima del termin. L'obiettivo di gestione varia a seconda della classe di quote sottoscritta.

## RENDIMENTI

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)

### ANDAMENTO DEL FONDO DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



### PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 31/12/2024 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)			Performance annualizzate (%)
	1 Mese	1 anno	Dal 02/05/2022	Dal 02/05/2022
E EUR Acc	0.21	6.91	22.08	7.76

### RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2024	2023	2022
E EUR Acc	6.91	12.42	1.57

### DATI STATISTICI

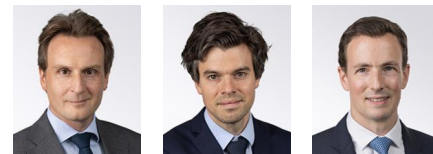
	1 anno	Costituzione
Volatilità del Fondo	1.3	3.6
Indice di Sharpe	2.4	1.3

Calcolo: su base settimanale

### CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	0.0%
Portafoglio obbligazionario	0.5%
Derivati Valute	-0.2%
Altro e Liquidità	0.0%
<b>Totale</b>	<b>0.3%</b>

Performance lorda mensile



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

## DATI PRINCIPALI

Duration Modificata	1.8
Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup>	4,5%
Rating medio	BBB+
Cedola media	5,1%
Numero di emittenti obbligazionari	274
Numero di obbligazioni	395

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

### INFORMAZIONI SUL FONDO

**Classificazione SFDR:** Articolo 8  
**Domiciliazione:** Francia  
**Tipo di Fondo:** UCITS  
**Forma giuridica:** FCI  
**Chiusura dell'esercizio:** 30/06  
**Sottoscrizione/Rimborso:** Giornaliero (giorni lavorativi)  
**Termine ultimo accettazione ordini:** entro le ore 13:00 (CET/CEST)  
**Data di lancio del Fondo:** 02/05/2022  
**Patrimonio totale del Fondo:** 1792M€ / 1856M\$ <sup>(2)</sup>  
**Valuta del Fondo:** EUR

### INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

**Destinazione dei proventi:** Capitalizzazione  
**Data primo NAV:** 02/05/2022  
**Valuta di quotazione:** EUR  
**Patrimonio della Classe di Azione:** 2.0M€  
**NAV:** 122.08€

### GESTORI DEL FONDO

Pierre Verlé dal 02/05/2022  
 Alexandre Deneuveille dal 02/05/2022  
 Florian Viros dal 02/05/2022

### PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia ... 0%  
 % Minima di investimenti sostenibili ..... 0%  
 Principali impatti negativi considerati ..... Si

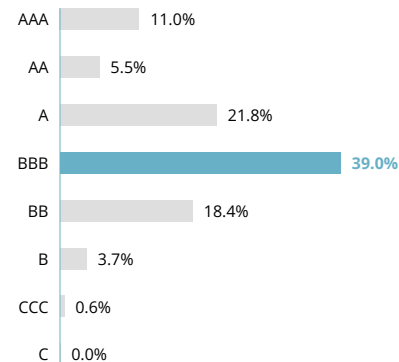
## RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

<b>Obbligazioni</b>	<b>95.1%</b>
<b>Obbligazioni Corporate paesi sviluppati</b>	<b>61.2%</b>
Beni voluttuari	3.9%
Beni di consumo	1.9%
Energia	6.6%
Finanza	40.3%
Healthcare	0.6%
Industria	3.2%
Settore IT	0.3%
Materiali	1.1%
Investimento immobiliare	1.2%
Telecomunicazioni	1.2%
Servizi pubblici	0.9%
<b>Obbligazioni Corporate paesi emergenti</b>	<b>10.4%</b>
Beni voluttuari	1.0%
Beni di consumo	0.4%
Energia	1.3%
Finanza	6.3%
Healthcare	0.2%
Industria	1.1%
Investimento immobiliare	0.1%
Telecomunicazioni	0.0%
Servizi pubblici	0.0%
<b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>	<b>23.5%</b>
<b>Azioni</b>	<b>0.0%</b>
<b>Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati</b>	<b>4.9%</b>

## PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO – OBBLIGAZIONI

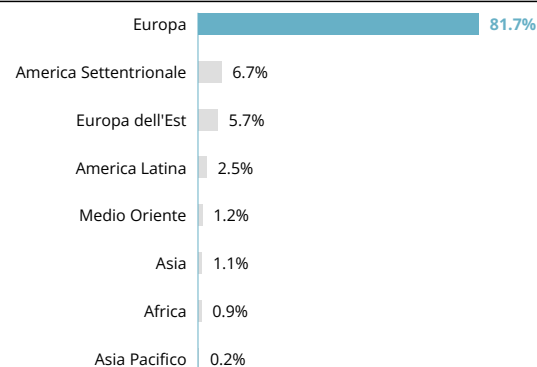
Nome	Paese	Rating	%
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 20/04/2026	Germania	High Yield	1.6%
NOVO BANCO 09/03/2028	Portogallo	Investment grade	1.6%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 21/10/2028	Portogallo	Investment grade	1.2%
ATHENE GLOBAL FUNDING 4.00% 23/02/2027	Stati Uniti	Investment grade	1.1%
RAIFFEISENBANK AS 09/06/2027	Repubblica Ceca	Investment grade	1.1%
WELLS FARGO & CO 3.90% 22/07/2027	Stati Uniti	Investment grade	1.0%
ENI TV 11/02/2027	Italia	Investment grade	1.0%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	Stati Uniti	Investment grade	0.9%
BANCO SANTANDER 09/01/2029	Spagna	Investment grade	0.9%
STEDIN HOLDING 31/12/2026	Paesi Bassi	Investment grade	0.9%
<b>Totale</b>			<b>11.3%</b>

## RIPARTIZIONE PER RATING



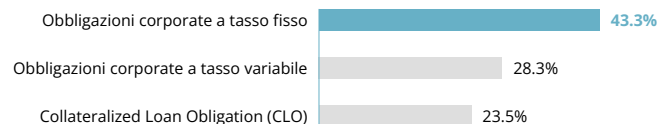
I pesi ribilanciati su base 100

## RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA



I pesi ribilanciati su base 100

## RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI - COMP. OBBLIGAZIONARIA



## PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usati per selezionare gli investimenti, e consentire di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, sono:

- Riduzione attiva dell'universo di investimento delle obbligazioni societarie di almeno il 20%;
- Esclusione dall'universo investibile del fondo dei veicoli di cartolarizzazione con rating "D" ed "E" nello strumento ESG proprietario START;
- Applicazione dell'analisi ESG ad almeno il 90% dei titoli.

### COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	219
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	219
Tasso di copertura ESG	100.0%

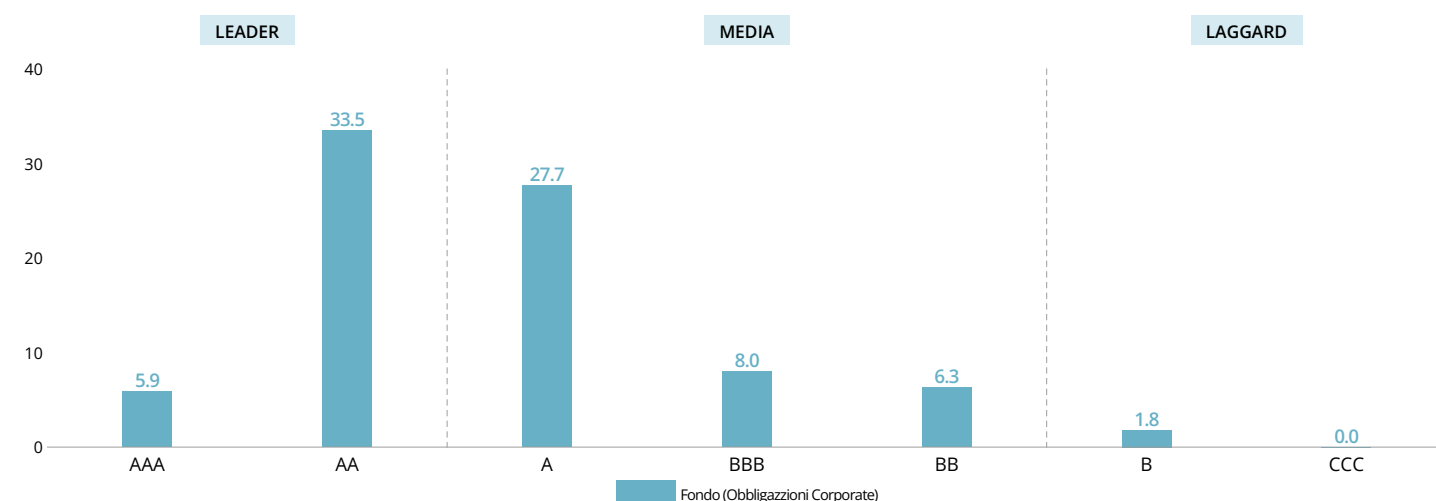
Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

Carmignac Credit 2027 E EUR Acc	A
---------------------------------	---

Fonte: MSCI ESG

### PORTAFOGLIO CON SCORE MSCI ESG



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 83.2%

### PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
LA BANQUE POSTALE SA	0.5%	AAA
FINNAIR PLC	0.5%	AAA
EUROGRID GMBH	0.3%	AAA
BAWAG GROUP AG	0.2%	AAA
IBERDROLA FINANZAS SAU	0.1%	AAA

Fonte: MSCI ESG

## GLOSSARIO

**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).

**Ciclo del Credito:** Un ciclo del credito descrive le diverse fasi di accesso al credito da parte dei mutuatari. Si alternano periodi di facile accessibilità dei fondi a tassi sempre più bassi a periodi di contrazione in cui le regolamentazioni sono più severe e i tassi più alti.

**Classificazione SFDR:** Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurabile gli investimenti sostenibili. I fondi "articolo 6" non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno obiettivi sostenibili. Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**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.

**FCI:** Fondo Comune d'Investimento.

**Gestione Attiva:** Gestione degli investimenti in base alla quale il gestore mira a sovraperformare il mercato attraverso la ricerca, l'analisi e le proprie valutazioni.

**High Yield:** Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

**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.

**Rating:** si tratta del rating finanziario che consente di misurare il merito di credito del debitore (emittente dell'obbligazione).

**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%.

**START:** START è l'acronimo di System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory (sistema di monitoraggio e analisi di una traiettoria responsabile). START è il nostro sistema proprietario di ricerca ESG che combina dati di terzi e view interne per consentire un'analisi globale e approfondita delle società in materia di rischi e opportunità ESG, perno del processo di investimento di tutti i nostri Fondi.

**Strumenti finanziari forward:** Un contratto forward è un contratto personalizzato tra due parti per comprare o vendere un asset a un determinato prezzo e a una determinata scadenza. I contratti forward possono essere utilizzati come copertura o per speculazione, anche se la loro natura non standardizzata li rende particolarmente adatti a fini di copertura. Contrariamente ai contratti future standard, un contratto forward può essere sottoscritto per qualsiasi commodity, importo o data di scadenza. Il contratto forward può essere liquidato in contanti o alla consegna in cambio del prezzo concordato.

**UCITS:** Acronimo di Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities.

I fondi UCITS sono fondi autorizzati che possono essere commercializzati in qualsiasi paese dell'UE. Le normative UCITS III consentono ai fondi di investire in un'ampia gamma di strumenti finanziari, compresi gli strumenti derivati.

**Yield to Maturity (EUR):** Il rendimento a scadenza (EUR) è il tasso di rendimento annuo stimato in EUR previsto per un'obbligazione se mantenuta fino alla scadenza e ipotizzando che tutti i pagamenti vengano effettuati come previsto e reinvestiti a questo tasso. Per le obbligazioni perpetue, per il calcolo si utilizza la data di call successiva. Si noti che il rendimento indicato non tiene conto delle commissioni e delle spese del Fondo. L'YTM (EUR) del portafoglio è la media ponderata degli YTM (EUR) delle singole obbligazioni detenute all'interno del portafoglio.

## CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	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>
A EUR Acc	02/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—
A EUR Ydis	02/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—
E EUR Acc	02/05/2022	CACC2EA FP	FR0014008207	Max. 1.2%	—	Max. 0.6%	1.34%	0.4%	—	—
E EUR Ydis	02/05/2022	CACC2EY FP	FR0014008215	Max. 1.2%	—	Max. 0.6%	1.34%	0.4%	—	—
F EUR Acc	02/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—
F EUR Ydis	02/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—

(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) del vostro investimento prima che vi venga pagato.

(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) 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).

## 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. **LIQUIDITÀ:** Le puntuali irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni. **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.**

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 31/12/2024. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. 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. 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 e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia: I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: [www.carmignac.it/it\\_IT/informazioni-sulla-regolamentazione](http://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione). In Svizzera, 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 di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6: [www.carmignac.ch/it\\_CH/informazioni-sulla-regolamentazione](http://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione). Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.