

CARMIGNAC CREDIT 2029 AW EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:



FR001400M1N0

Report Mensile - 31/12/2024

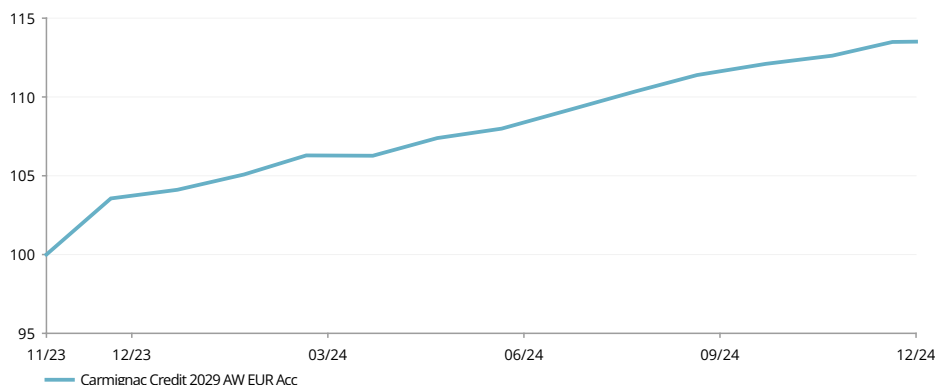
OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Credit 2029 è un Fondo obbligazionario a scadenza che implementa una strategia di carry trade sui mercati del credito. La rigorosa selezione degli emittenti e l'obiettivo di performance prefissato, combinati alla data di scadenza predeterminata**, consentono a Carmignac Credit 2029 di offrire agli investitori visibilità sull'investimento e diversificazione dei rischi. Il Fondo persegue un obiettivo di performance annualizzata (al netto delle spese di gestione) tra la data di costituzione, il 20/10/2023, e la data di scadenza, il 28/02/2029, dichiarato nel prospetto per ciascuna classe di azioni. L'obiettivo del Fondo non costituisce in alcun modo una promessa di rendimento del Fondo, la performance non è garantita.

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 22/11/2023 | Dal 22/11/2023 |
| AW EUR Acc | 0.48 | 9.35 | 13.51 | 12.10 |

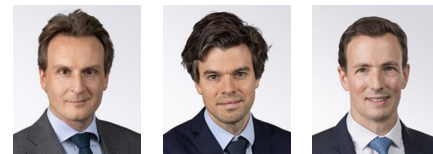
RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

| | 2024 | 2023 |
|------------|------|------|
| AW EUR Acc | 9.35 | 3.80 |

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Portafoglio obbligazionario | 1.0% |
| Derivati Valute | -0.4% |
| Altro e Liquidità | 0.0% |
| Totale | 0.6% |

Performance lorda mensile



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

DATI PRINCIPALI

| | |
|--|------|
| Duration Modificata | 3.0 |
| Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾ | 5.1% |
| Rating medio | BBB |
| Cedola media | 5.7% |
| Numero di emittenti obbligazionari | 219 |
| Numero di obbligazioni | 277 |

(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: 31/12
Sottoscrizione/Rimborso: Giornaliero (giorni lavorativi)
Termine ultimo accettazione ordini: entro le ore 13:00 (CET/CEST)
Data di lancio del Fondo: 20/10/2023
Patrimonio totale del Fondo: 816M€ / 845M\$ ⁽²⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 22/11/2023
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 1.5M€
NAV: 113.51€

GESTORI DEL FONDO

Pierre Verlé dal 20/10/2023
 Alexandre Deneuveille dal 20/10/2023
 Florian Viros dal 20/10/2023

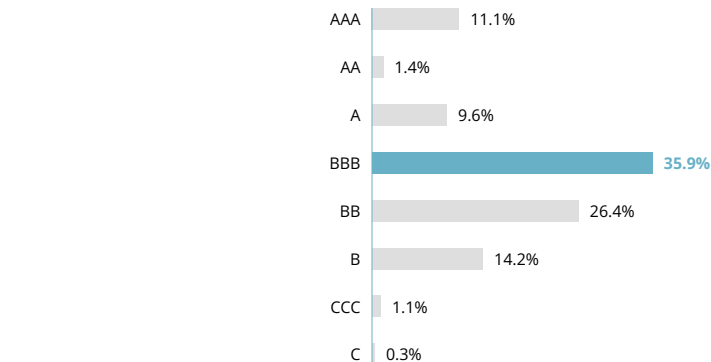
PRINCIPALI INDICATORI ESG

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

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

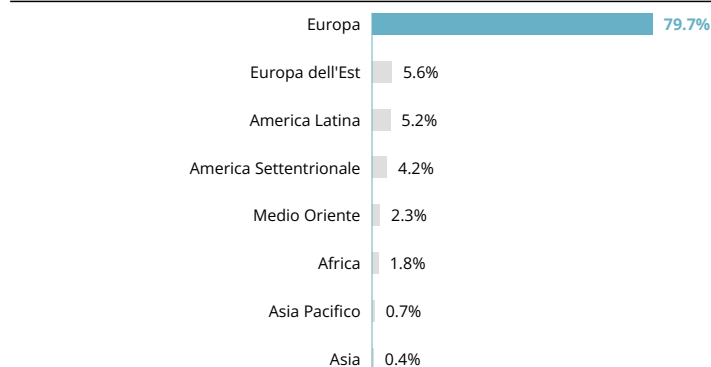
| Obbligazioni | 97.8% |
|--|--------------|
| Obbligazioni Corporate paesi sviluppati | 65.3% |
| Beni voluttuari | 6.4% |
| Beni di consumo | 4.9% |
| Energia | 9.8% |
| Finanza | 28.9% |
| Healthcare | 1.0% |
| Industria | 5.0% |
| Settore IT | 0.5% |
| Materiali | 1.2% |
| Investimento immobiliare | 3.4% |
| Telecomunicazioni | 0.7% |
| Servizi pubblici | 3.5% |
| Obbligazioni Corporate paesi emergenti | 14.8% |
| Beni voluttuari | 0.4% |
| Beni di consumo | 0.2% |
| Energia | 3.1% |
| Finanza | 7.6% |
| Healthcare | 0.1% |
| Industria | 2.4% |
| Materiali | 0.1% |
| Investimento immobiliare | 0.7% |
| Telecomunicazioni | 0.3% |
| Servizi pubblici | 0.1% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 17.7% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 2.2% |

RIPARTIZIONE PER RATING



I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

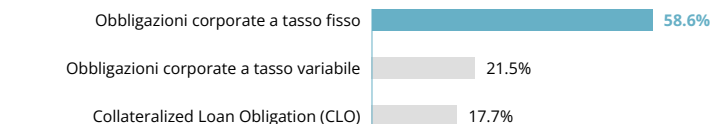


I pesi ribilanciati su base 100

PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO – OBBLIGAZIONI

| Nome | Paese | Rating | % |
|---|---------------------|------------------|--------------|
| TOTALENERGIES 19/11/2029 | Francia | Investment grade | 1.6% |
| ERSTE GROUP BANK 15/10/2029 | Austria | Investment grade | 1.6% |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 15/12/2029 | Austria | High Yield | 1.5% |
| BELFIUS BANK 06/05/2031 | Belgio | Investment grade | 1.5% |
| EURIBOR 3 MONTH ACT/360 | Italia | High Yield | 1.4% |
| SANI/IKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 7.25% 31/07/2026 | Grecia | High Yield | 1.3% |
| PEARL PETROLEUM CO 13.00% 15/05/2027 | Emirati Arabi Uniti | High Yield | 1.3% |
| GOLAR LNG 7.75% 19/09/2027 | Camerun | High Yield | 1.2% |
| FINNAIR OYJ 4.75% 24/02/2029 | Finlandia | High Yield | 1.2% |
| ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.12% 15/10/2026 | Regno Unito | High Yield | 1.1% |
| Totale | | | 13.6% |

RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA DI OBBLIGAZIONI - COMP. OBBLIGAZIONARIA



COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch

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 | 174 |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 174 |
| Tasso di copertura ESG | 100.0% |

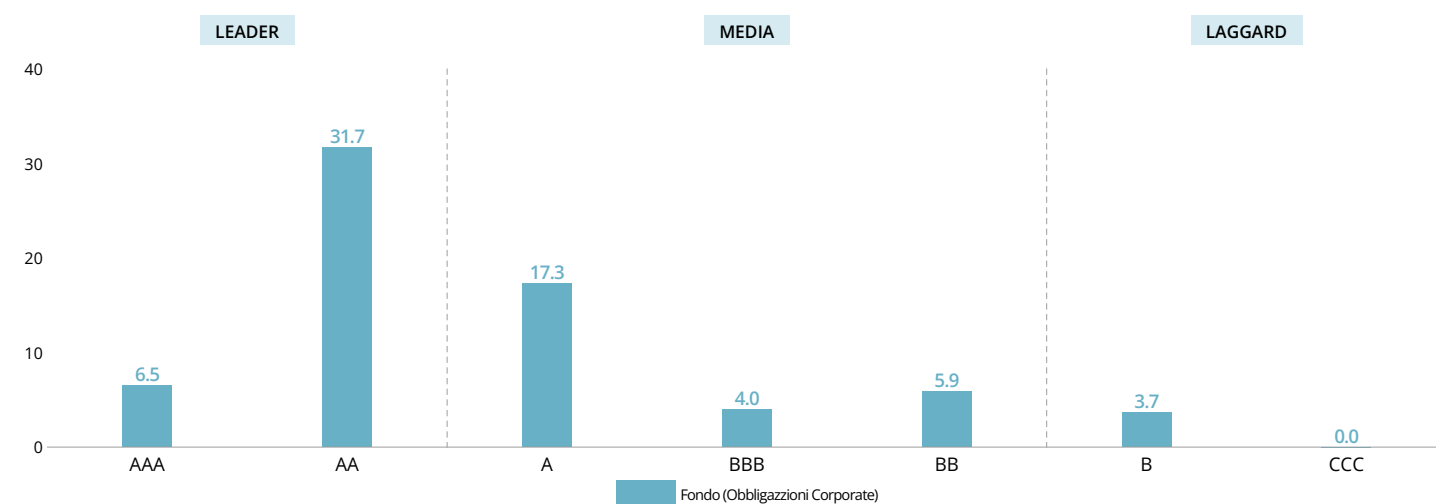
Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

| | |
|----------------------------------|---|
| Carmignac Credit 2029 AW 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: 69.2%

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

| Società | Peso | Valutazione ESG |
|------------------------|------|-----------------|
| LA BANQUE POSTALE SA | 1.3% | AAA |
| FINNAIR PLC | 1.2% | AAA |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.7% | AAA |
| IBERDROLA FINANZAS SAU | 0.0% | AAA |
| BAWAG GROUP AG | 0.0% | 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%.

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 ⁽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 | 20/10/2023 | CARCAEA FP | FR001400KAV4 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.14% | 0.4% | 20% | — |
| A EUR Ydis | 20/10/2023 | CARCAEA FP | FR001400KAW2 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.14% | 0.4% | 20% | — |
| F EUR Acc | 20/10/2023 | CARMCFE FP | FR001400KAX0 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.4% | 20% | — |
| F EUR Ydis | 20/10/2023 | CARCRFE FP | FR001400KAY8 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.4% | 20% | — |
| AW EUR Acc | 22/11/2023 | CARCAWE FP | FR001400M1N0 | Max. 1.3% | Max. 1% | — | 1.44% | 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) 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) max. della sovraperformance in caso di performance superiore a quella dell'indice di riferimento da inizio esercizio, a condizione che non si debba ancora recuperare la sottoperformance passata. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni, o dalla creazione del prodotto se questo ha meno di 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.

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 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. In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestiones 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. 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.