

CARMIGNAC CREDIT 2025 E EUR YDIS

FCI DI DIRITTO FRANCESE

Periodo minimo di investimento consigliato:



FR0013516010

Report Mensile - 28/06/2024

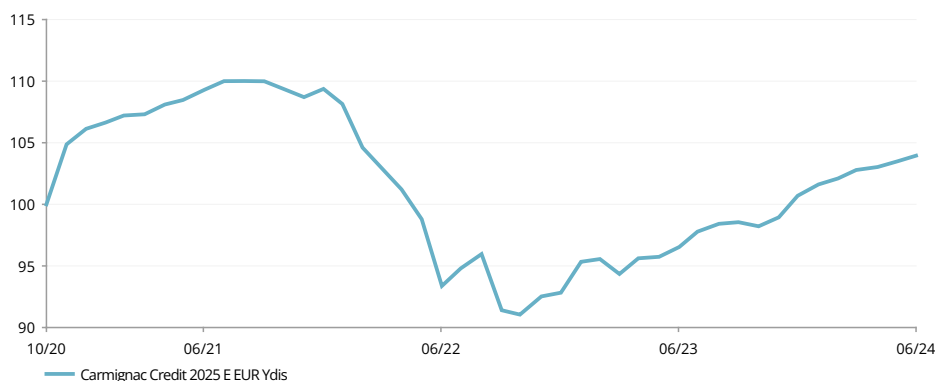
OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Credit 2025 è un Fondo a scadenza fissa che si basa su una strategia di carry trade (cosiddetta "buy and hold") su emittenti pubblici e privati. Il Fondo si avvale della solida competenza e della comprovata esperienza del suo team di gestione e si fonda su un processo di investimento disciplinato che consente una rigorosa selezione dei titoli detenuti in portafoglio. Carmignac Credit 2025 punta a valorizzare il portafoglio su un orizzonte di 5 anni con un obiettivo di performance annualizzata predefinito. 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 28/06/2024 - al netto delle commissioni)

| | Rendimenti cumulati (%) | | | | Performance annualizzate (%) | |
|------------|-------------------------|--------|--------|--------|------------------------------|----------------|
| | Dal 29/12/2023 | 1 Mese | 1 anno | 3 anni | 3 anni | Dal 30/10/2020 |
| E EUR Ydis | 3.23 | 0.42 | 9.02 | -2.41 | 6.67 | -0.81 / 1.78 |

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------|------|--------|------|------|
| E EUR Ydis | 9.83 | -13.98 | 3.01 | 6.17 |

DATI STATISTICI

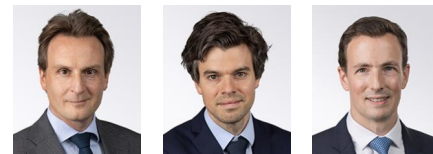
| | 1 anno | 3 anni | Costituzione |
|----------------------|--------|--------|--------------|
| Volatilità del Fondo | 1.7 | 4.2 | 4.1 |
| Indice di Sharpe | 3.0 | -0.6 | 0.1 |

Calcolo: su base settimanale

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Portafoglio azionario | 0.0% |
| Portafoglio obbligazionario | 0.6% |
| Derivati Valute | -0.1% |
| Totale | 0.5% |

Performance lorda mensile



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

DATI PRINCIPALI

| | |
|--|------|
| Duration Modificata | 1.1 |
| Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾ | 4.7% |
| Rating medio | A- |
| Cedola media | 4.1% |
| Numero di emittenti obbligazionari | 158 |
| Numero di obbligazioni | 197 |

(1) Calcolato a livello di portafoglio obbligazionario.

INFORMAZIONI SUL FONDO

Classificazione SFDR: Articolo 6
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: 18/09/2020
Patrimonio totale del Fondo: 701M€ / 751M\$ ⁽²⁾
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Distribuzione
Data primo NAV: 30/10/2020
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 0.22M€
NAV: 102.81€

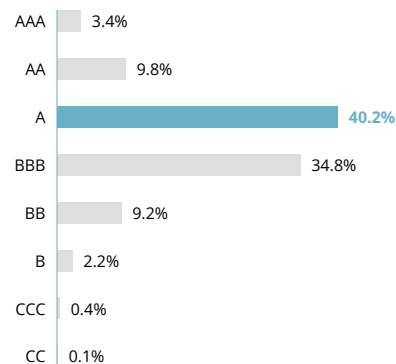
GESTORI DEL FONDO

Pierre Verlé dal 18/09/2020
 Alexandre Deneuveille dal 18/09/2020
 Florian Viros dal 18/09/2020

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

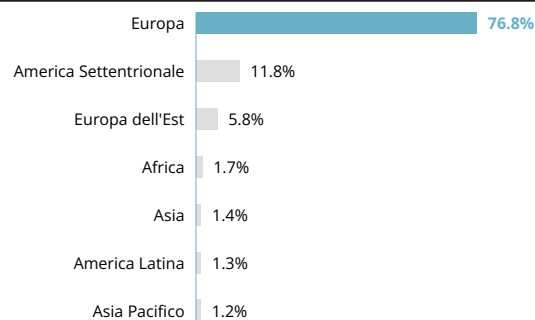
| | |
|--|--------------|
| Obbligazioni | 96.0% |
| Obbligazioni Corporate paesi sviluppati | 72.9% |
| Beni voluttuari | 4.0% |
| Beni di consumo | 0.2% |
| Energia | 6.7% |
| Finanza | 46.4% |
| Healthcare | 0.3% |
| Industria | 9.4% |
| Settore IT | 0.5% |
| Materiali | 0.8% |
| Investimento immobiliare | 0.1% |
| Telecomunicazioni | 1.1% |
| Servizi pubblici | 3.4% |
| Obbligazioni Corporate paesi emergenti | 9.6% |
| Beni voluttuari | 1.7% |
| Beni di consumo | 0.1% |
| Energia | 1.9% |
| Finanza | 4.9% |
| Industria | 0.3% |
| Investimento immobiliare | 0.1% |
| Telecomunicazioni | 0.1% |
| Servizi pubblici | 0.5% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 13.5% |
| Azioni | 0.1% |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 3.9% |

RIPARTIZIONE PER RATING



I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

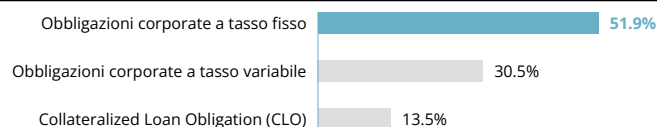


I pesi ribilanciati su base 100

PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO – OBBLIGAZIONI

| Nome | Paese | Rating | % |
|---|-------------|------------------|--------------|
| UBS AG/LONDON 4.26% 12/04/2026 | Svizzera | Investment grade | 2.6% |
| UBS GROUP 13/10/2025 | Svizzera | Investment grade | 1.8% |
| ENI TV 13/10/2025 | Italia | Investment grade | 1.8% |
| FORTIVE 3.70% 13/02/2026 | Stati Uniti | Investment grade | 1.7% |
| GOLAR LNG 7.00% 18/07/2024 | Camerun | High Yield | 1.6% |
| NATIONAL BANK OF CANADA 4.22% 06/03/2026 | Canada | Investment grade | 1.6% |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.12% 22/10/2025 | Germania | Investment grade | 1.5% |
| RCI BANQUE 4.12% 01/09/2025 | Francia | Investment grade | 1.5% |
| BANK OF MONTREAL 4.38% 12/04/2027 | Canada | Investment grade | 1.4% |
| JEFFERIES FINANCIAL GROUP 3.88% 16/04/2026 | Stati Uniti | Investment grade | 1.4% |
| Totale | | | 17.0% |

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.it

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. Cfr. Gestione passiva.

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.

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%.

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.

Valore patrimoniale netto (NAV): prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

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⁾ | Performance annua (%) | | | | |
|------------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | | | | | | 28.06.23-28.06.24 | 28.06.22-28.06.23 | 28.06.21-28.06.22 | 26.06.20-28.06.21 | 28.06.19-26.06.20 |
| A EUR Acc | 30/10/2020 | CAR25AE FP | FR0013515970 | Max. 0.9% | Max. 1% | — | 0.95% | 0.36% | — | — | 9.4 | 3.7 | -13.1 | — | — |
| A EUR Ydis | 30/10/2020 | CA25AEY FP | FR0013515996 | Max. 0.9% | Max. 1% | — | 0.95% | 0.36% | — | — | 9.4 | 3.7 | -13.1 | — | — |
| E EUR Acc | 30/10/2020 | CAR25EE FP | FR0013516002 | Max. 1.2% | — | Max. 0.8% | 1.25% | 0.36% | — | — | 9.1 | 3.4 | -13.4 | — | — |
| E EUR Ydis | 30/10/2020 | CACC2EE FP | FR0013516010 | Max. 1.2% | — | Max. 0.8% | 1.25% | 0.36% | — | — | 9.1 | 3.4 | -13.4 | — | — |
| F EUR Acc | 30/10/2020 | CAR25FE FP | FR0013516028 | Max. 0.5% | — | — | 0.55% | 0.36% | — | — | 9.9 | 4.1 | -12.8 | — | — |
| F EUR Ydis | 30/10/2020 | CA25FEY FP | FR0013516036 | Max. 0.5% | — | — | 0.55% | 0.36% | — | — | 9.9 | 4.1 | -12.8 | — | — |

(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.

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 28/06/2024. **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: <https://www.carmignac.it/IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762> - 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 gestione 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: https://www.carmignac.ch/IT_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. 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.

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. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it