

CARMIGNAC CREDIT 2025

FCI DI DIRITTO FRANCESE



P. Verlé A. Deneuveille F. Viros

VISIBILITÀ E DIVERSIFICAZIONE PER INVESTIRE NEI MERCATI DEL CREDITO

Team di gestione dal 31/03/2023

Il team di gestione può cambiare nel corso del ciclo di vita del Fondo.

Periodo minimo di investimento consigliato



Classificazione SFDR**



Carmignac Credit 2025 è un Fondo a scadenza 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 in portafoglio. Carmignac Credit 2025 punta ad accrescere il valore del portafoglio su un orizzonte di 5 anni con un obiettivo predefinito di performance annualizzata, dichiarato nel prospetto per ciascuna classe di azioni⁽¹⁾.

PUNTI CHIAVE



Strategia di carry trade con scadenza 2025 che offre visibilità sui mercati del credito internazionali⁽¹⁾.



Processo di investimento basato sulle convinzioni, studiato per individuare premi interessanti nei diversi segmenti dell'universo del credito e costruire un portafoglio diversificato.



Gestione disciplinata dei rischi, attraverso la copertura sistematica del rischio valutario e una rigorosa selezione degli emittenti.



Solida competenza sui mercati del credito: il Fondo si avvale della comprovata esperienza del suo team di gestione e delle conoscenze complementari degli esperti sull'intero universo del credito.

RIGOROSA SELEZIONE DEGLI EMITTENTI IN UN UNIVERSO DI INVESTIMENTO GLOBALE

La struttura del portafoglio è il frutto delle convinzioni dei gestori sull'intero universo del credito e di un'analisi approfondita di ciascuna opportunità valutata. Questo processo di investimento permette al Fondo di cogliere i premi offerti dai mercati del credito nonostante la complessità del settore, grazie a una stima conservatrice del costo fondamentale del rischio⁽²⁾. Questa analisi è utilizzata anche per calcolare la performance annualizzata target del portafoglio su un periodo di 5 anni, tra la data di costituzione e la data di scadenza del Fondo.

Esposizione Investment Grade

Massimo 100%

Esposizione titoli corporate emergenti⁽³⁾

Massimo 30%

Esposizione High Yield⁽⁴⁾

Massimo 50%

Credito strutturato

Massimo 40%

Rating medio

Minimo BBB- o rating considerato equivalente dalla società di gestione

Esposizione valutaria

Coperta - in euro

*Fonte: Carmignac, 31/03/2023. 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) Per ulteriori informazioni sull'obiettivo di gestione consultare il retro del presente documento o il prospetto del Fondo. L'obiettivo non costituisce in alcun caso una promessa di rendimento né di performance del Fondo in quanto la performance non è garantita. Questo obiettivo si basa sulla realizzazione delle ipotesi relative al mercato formulate dal gestore e non costituisce una garanzia di rendimento. La situazione finanziaria effettiva degli emittenti può essere meno favorevole del previsto, il che può tradursi in un calo della performance del fondo. (2) Costo del rischio fondamentale (CoR) = Stima della probabilità di default (PD) annualizzata x Perdita in caso di default (LGD). (3) Investimento in obbligazioni di emittenti pubblici o privati di paesi extra OCSE, compresi i mercati emergenti. (4) Le obbligazioni “High Yield” sono titoli speculativi.

CARMIGNAC CREDIT 2025

- **Data di costituzione:** ottobre 2020
- **Universo di investimento:** Mercati globali del credito. Il rischio valutario è sistematicamente coperto.
- **Obiettivo :** Il Fondo punta ad accrescere il valore del portafoglio su un orizzonte di investimento di 5 anni attraverso una strategia di carry trade obbligazionario su emittenti privati e pubblici. L'obiettivo di gestione varia a seconda della classe di azioni sottoscritta:
 - **Per le quote E EUR Acc ed E EUR Ydis :** l'obiettivo di gestione è generare una performance annualizzata superiore all'1,60%, calcolata tra la data di costituzione (30/10/2020) e la data di scadenza (31/10/2025) di tali quote.

La performance annualizzata, generata principalmente dalla strategia di carry trade obbligazionario, si intende al netto delle commissioni di gestione e tiene conto della stima di eventuali spese di copertura valutaria, di default calcolati dalla società di gestione o di eventuali minusvalenze realizzate in occasione della rivendita di taluni strumenti prima della loro scadenza. Tale obiettivo si fonda sulla realizzazione di ipotesi di mercato formulate dalla società di gestione in un dato momento (probabilità di default, tasso di recupero, esercizio di opzioni di rimborso anticipato, ammortamenti, costo della copertura, ecc.) che potrebbero essere confutate, riducendo così la performance del fondo al di sotto del proprio obiettivo. Quest'ultimo non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del fondo, in quanto la performance non è garantita.

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.

Fare riferimento al prospetto del Fondo per visualizzare l'elenco completo dei rischi.

CARATTERISTICHE

Classe di azioni	Codice ISIN	Destinazione dei proventi	Costi di ingresso	Costi di uscita	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio ⁽¹⁾	Costi di transazione	Commissioni di performance
E EUR Acc	FR0013516002	Capitalizzazione	Nessuna	2% massimo ⁽³⁾	1,26%	Nessuno	Nessuna
E EUR Ydis	FR0013516010	Distribuzione, riporto a nuovo e/o capitalizzazione ⁽²⁾	Nessuna	2% massimo ⁽³⁾	1,26%	Nessuno	Nessuna

(1) Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. (2) A seconda dei proventi distribuibili (proventi netti o plusvalenze nette realizzate). Per ulteriori informazioni leggere il prospetto informativo. (3) Commissione progressivamente decrescente in base alla durata dell'investimento.

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.

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Fonte: Carmignac, 31/03/2023. 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 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 Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari) 2019/2088 è un regolamento europeo che impone agli asset manager di classificare i propri fondi in tre categorie: "Articolo 8": fondi che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali, "Articolo 9" che perseguono l'investimento sostenibile con obiettivi misurabili o "Articolo 6" che non hanno necessariamente un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni consultare: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=it>. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. Carmignac Credit 2025 è un fondo di investimento francese (FCP) conforme alla Direttiva UCITS. 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. 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. 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 (paragrafo 6 "Sintesi dei diritti degli investitori"): https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762.