CARMIGNAC CREDIT 2027 Classi A EUR ACC e A EUR YDIS

FCI DI DIRITTO FRANCESE

P. Verlé A. Deneuville F. Viros

VISIBILITÀ E DIVERSIFICAZIONE PER INVESTIRE NEI MERCATI DEL CREDITO

Team di gestione al 31/05/2024
Il team di gestione può cambiare nel corso del ciclo di vita del Fondo

Periodo minimo di investimento consigliato: 5 ANNI

RISCHIO PIÙ BASSO — RISCHIO PIÙ ELEVATO

1	2*	3	4	5	6	7

Classificazione SFDR** ARTICOLO 8

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 termine[1].

PUNTI CHIAVE

Strategia di carry trade con scadenza 2027, adatta a un contesto caratterizzato da tassi di interesse volatili, che offre visibilità sui mercati del credito internazionali[1].

Opzione di rimborso anticipato nel corso del terzo e del quarto anno, se vengono soddisfatte le condizioni predefinite che consentono agli investitori di disporre del capitale prima della scadenza.

Processo di investimento basato su convinzioni che punta a identificare i premi interessanti nei vari segmenti dell'universo del credito, al fine di costruire un portafoglio diversificato ma selettivo.

Rischi decrescenti nel tempo e gestiti in modo rigoroso, grazie alla data di scadenza fissa e alla copertura sistematica del rischio di cambio.

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 ogni opportunità valutata. Questo processo di investimento consente al Fondo di riuscire a cogliere i premi di complessità offerti sui mercati del credito, grazie a una stima conservativa del costo fondamentale del rischio(2). Questa analisi è utilizzata anche per determinare le condizioni per l'esercizio della scadenza anticipata, in particolare per calcolare il tasso interno di rendimento minimo che il Fondo deve raggiungere.

Esposizione Investment Grade	Massimo 100%
Esposizione titoli corporate emergenti[3]	Massimo 40%
Esposizione High Yield[4]	Massimo 100%
Credito strutturato	Massimo 40%
Esposizione valutaria	Coperta - in euro

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

*Fonte: Carmignac, 31/05/2024. 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.
(1) Per maggiori informazioni sull'obiettivo di gestione, consultare il retro del presente documento o il Prospetto del Fondo. L'obiettivo non costituisce in alcun caso una garanzia di rendimento o di risultati del Fondo, in quanto la performance non è garantita. (2) Costo del rischio fondamentale = Stima della probabilità di default annualizzata x Perdita in caso di default. (3) Investimento in obbligazioni di emittenti pubblici o privati di paesi non appartenenti all'OCSE, compresi i mercati emergenti. (4) Le obbligazioni cosiddette "high yield" sono titoli speculativi.

COMUNICAZIONE DI MARKETING - Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.

CARMIGNAC CREDIT 2027 CLASSI A EUR

- **Data di costituzione:** maggio 2022
- **Universo di investimento:** mercati globali del credito. Il rischio di cambio è sistematicamente coperto.
- **Obiettivo:** l'obiettivo di gestione del Fondo è generare rendimento, al netto delle commissioni di gestione, da un portafoglio costituito da titoli di debito di emittenti pubblici o privati, senza vincoli di rating medio, duration o scadenza, destinati a essere detenuti fino alla fase di liquidazione, pari a sei mesi antecedente la data di scadenza del Fondo (strategia di carry trade), fissata al 30 giugno 2027, o eventualmente fino alla data di scadenza anticipata del Fondo, ovvero per le quote A EUR Acc e Ydis:

  - entro **il 4 agosto 2025** se il Fondo ha conseguito o superato una performance ritenuta adeguata, che corrisponde a **un tasso interno di rendimento ("IRR") registrato tra il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2025 pari a 2,44%**, ovvero un valore patrimoniale netto di 107,50 euro per la quota A EUR Acc, o una performance equivalente nel periodo, con dividendi reinvestiti, per la quota A EUR Ydis;
  - entro **il 4 dicembre 2025** se il Fondo ha conseguito o superato una performance ritenuta adeguata, che corrisponde a **un tasso interno di rendimento ("IRR") registrato tra il 30 giugno 2022 e il 31 ottobre 2025 pari a 2,24%**, ovvero un valore patrimoniale netto di 107,67 euro per la quota A EUR Acc, o una performance equivalente nel periodo, con dividendi reinvestiti, per la quota A EUR Ydis;
  - entro **il 3 aprile 2026** se il Fondo ha conseguito o superato una performance ritenuta adeguata, che corrisponde a **un tasso interno di rendimento ("IRR") registrato tra il 30 giugno 2022 e il 27 febbraio 2026 pari a 2,08%**, ovvero un valore patrimoniale netto di 107,83 euro per la quota A EUR Acc, o una performance equivalente nel periodo, con dividendi reinvestiti, per la quota A EUR Ydis;
  - entro **il 4 agosto 2026** se il Fondo ha conseguito o superato una performance ritenuta adeguata, che corrisponde a **un tasso interno di rendimento ("IRR") registrato tra il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2026 pari a 1,94%**, ovvero un valore patrimoniale netto di 108,00 euro per la quota A EUR Acc, o una performance equivalente nel periodo, con dividendi reinvestiti, per la quota A EUR Ydis.

Gli IRR sopra citati ipotizzano commissioni di gestione invariate tra la data di costituzione della quota e quella di rilevamento. Il portafoglio sarà costituito in particolare da obbligazioni (comprese obbligazioni contingent convertible nel limite del 15% del patrimonio netto), nonché strumenti di cartolarizzazione (entro il limite del 40% del patrimonio netto) e strumenti derivati del credito ("credit default swap" nel limite del 20% del patrimonio netto). Il Fondo non è soggetto ad alcun vincolo di ripartizione tra emittenti privati ed emittenti pubblici. Il Fondo sarà pertanto esposto ai mercati del credito, nonché ai mercati obbligazionari, anche di paesi non OCSE (compresi i mercati emergenti) nel limite del 40% del patrimonio netto, e questo fino alla liquidazione illustrata precedentemente (o, eventualmente a una data di scadenza anticipata). In assenza di vincoli di rating medio, il Fondo mira a un'esposizione potenzialmente significativa ai titoli di debito cosiddetti "speculativi", che offrono prospettive di rendimento più elevate rispetto ai titoli di debito cosiddetti "investment grade", ma che invece espongono il Fondo a rischi più alti (in particolare quello di default dell'emittente). La società di gestione si riserva il diritto di non procedere alla liquidazione del Fondo a una delle date di scadenza anticipata, anche se l'IRR ha raggiunto una delle soglie sopra illustrate, in particolare se l'IRR Target non è stato raggiunto per tutte le quote, oppure se la liquidità del portafoglio di carry trade o un calo dei mercati successivamente alla data di rilevamento in questione non consentono di liquidare il Fondo in una delle date di scadenza anticipata a un valore patrimoniale netto che corrisponde almeno all'IRR Target per tutte le quote del Fondo.

Questo obiettivo di gestione non costituisce in nessun caso una garanzia di rendimento o di risultati del Fondo; la performance non è garantita.

Il Fondo è un OICVM a gestione attiva. La composizione del portafoglio è a discrezione del Gestore finanziario, fermo restando il rispetto dell'obiettivo di gestione e della politica di investimento. Eventuali rendimenti futuri sono soggetti a tassazione.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvenza 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 del capitale.

Per consultare l'elenco completo dei rischi, fare riferimento al Prospetto del Fondo.

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)	Commissioni di performance
A EUR Acc	FR00140081Y1	Capitalizzazione	1% massimo	Nessuna	1,04%	Nessuna
A EUR Ydis	FR00140081Z8	Distribuzione, riporto a nuovo e/o capitalizzazione(2)	1% massimo	Nessuna	1,04%	Nessuna

(1) Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. (2) In base alle somme distribuibili (utile netto o plusvalenze nette realizzate). Consultare il Prospetto per maggiori informazioni.

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, 31/05/2024. 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). La decisione di investire nel Fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del fondo oppure delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo: https://www.carmignac.it/it_IT/investimento-sostenibile/in-sintesi. 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. Carmignac Credit 2027 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.

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris. Tel: (+33) 01 42 86 53 35
Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di € 13.500.000 - R.C.S. 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 - Società di gestione di fondi di investimento autorizzata dalla CSSF - S.A. con capitale di € 23.000.000 - R.C. Lussemburgo B 67 549.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST