

CARMIGNAC CREDIT 2031

FCI DI DIRITTO FRANCESE



P. Verlé



A. Deneuve



F. Viros

VISIBILITÀ E DIVERSIFICAZIONE PER INVESTIRE NEI MERCATI DEL CREDITO

Team di gestione al 31/12/2024

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

Il periodo di investimento consigliato va dalla data di lancio alla data di scadenza, ossia il 31 ottobre 2031.



Classificazione SFDR**



Carmignac Credit 2031 è un Fondo obbligazionario target maturity che implementa una strategia di carry sui mercati del credito. La rigorosa selezione degli emittenti e l'obiettivo di performance prefissato, combinati alla data di scadenza predeterminata⁽¹⁾, consentono a Carmignac Credit 2031 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 31/12/2024, e la data di scadenza, il 31/10/2031, dichiarato nel prospetto per ciascuna classe di quote (superiore al 2,78% per le quote A EUR Acc e A EUR Ydis). *L'obiettivo del Fondo non costituisce in alcun modo una promessa di rendimento del Fondo, la performance non è garantita.*

PUNTI CHIAVE



Strategia di carry con scadenza 2031 adatta a un contesto di tassi di interesse elevati e che offre visibilità sui mercati internazionali del credito⁽¹⁾.



Processo di investimento basato su convinzioni, che punta a individuare premi interessanti nei diversi segmenti dell'universo del credito per costruire un portafoglio diversificato ma selettivo.



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



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

RIGOROSA SELEZIONE DEGLI EMITTENTI IN UN UNIVERSO DI INVESTIMENTO GLOBALE

Carmignac Credit 2031 ha accesso all'intero universo del credito: può investire nei mercati sviluppati ed emergenti, in titoli che presentano diversi profili di rendimento/rischio. Per realizzare l'obiettivo di gestione, il Fondo ha un rating medio Investment Grade, a garanzia della buona qualità degli emittenti che costituiscono il portafoglio e di un rischio di default limitato.

Esposizione Investment Grade

Massimo 100%

Esposizione High Yield⁽³⁾

Massimo 50%

Esposizione valutaria

Coperta - in euro

Esposizione titoli corporate emergenti⁽²⁾

Massimo 30%

Credito strutturato

Massimo 40%

Rating medio

Minimo BBB- o rating giudicato equivalente dalla società di gestione



*Fonte: Carmignac, 31/12/2024. 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=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. (2) Investimento in obbligazioni di emittenti pubblici o privati di paesi non appartenenti all'OCSE, compresi i mercati emergenti. (3) Le obbligazioni cosiddette "High Yield" sono titoli speculativi.

CARMIGNAC CREDIT 2031

- **Data di costituzione:** 31/12/2024
- **Universo di investimento:** Mercati globali del credito. Il rischio di cambio è sistematicamente coperto.
- **Obiettivo:** L'obiettivo di gestione del Fondo è generare una performance annualizzata al netto delle spese di gestione, calcolata tra la data di costituzione del Fondo (31/12/2024) e la data di scadenza (31/10/2031), superiore al:
 - Per le quote A EUR Acc e A EUR Ydis: **2,78%**;
 - Per le quote F EUR Acc e F EUR Ydis: **3,28%**.

L'obiettivo si basa sulla realizzazione di ipotesi di mercato formulate dalla società di gestione (probabilità di default, tasso di recupero, esercizio di opzioni di rimborso anticipato, ammortamenti, costo della copertura...) alla data di costituzione del Fondo ed è valido unicamente in caso di sottoscrizione in tale data. In caso di sottoscrizione a una data successiva, la performance dipenderà dalle condizioni di mercato prevalenti in quel momento che non possono essere anticipate e che potrebbero perciò condurre a una performance differente. Le ipotesi di mercato formulate dalla società di gestione possono essere modificate, riducendo la performance del Fondo al di sotto dell'obiettivo dichiarato. Quest'ultimo non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo, in quanto la performance non è garantita.

La performance annualizzata, generata principalmente dalla strategia di carry 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 scadenza. La misura della performance annualizzata non tiene conto della tassazione applicabile.

Il portafoglio sarà costituito in particolare da obbligazioni (comprese obbligazioni contingenti convertibili, CoCo, 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 30% del patrimonio netto, fino alla liquidazione. Il rating medio del portafoglio è superiore o pari a BBB- (rating Investment Grade).

Il Fondo è un OICVM gestito attivamente. La composizione del portafoglio è a discrezione del gestore finanziario, nel rispetto dell'obiettivo di gestione e della politica di investimento.

Alla scadenza (maturity) in funzione delle condizioni di mercato, la società di gestione opererà per la riproposizione di una strategia di investimento analoga con una nuova data di scadenza target, o per la fusione del fondo con un altro OICVM o per la liquidazione del fondo.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio di 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	Commissioni di performance
A EUR Acc	FR001400U453	Capitalizzazione	1% massimo	Nessuno	1,14%	20% massimo ⁽¹⁾
A EUR Ydis	FR001400U4T1	Distribuzione, riporto a nuovo e/o capitalizzazione ⁽²⁾	1% massimo	Nessuno	1,14%	20% massimo ⁽¹⁾
F EUR Acc ⁽³⁾	FR001400U4U9	Capitalizzazione	Nessuno	Nessuno	0,64%	20% massimo ⁽¹⁾
F EUR Ydis ⁽³⁾	FR001400U4V7	Distribuzione, riporto a nuovo e/o capitalizzazione ⁽²⁾	Nessuno	Nessuno	0,64%	20% massimo ⁽¹⁾

(1) In caso di sovraperformance. La commissione di sovraperformance si basa sul confronto durante l'esercizio tra la performance di ogni quota del Fondo e il relativo obiettivo di performance annualizzata, ossia rispettivamente 2,78% per le quote A e 3,28% per le quote F. (2) A seconda dei proventi distribuibili (proventi netti o plusvalenze nette realizzate). Per ulteriori informazioni leggere il prospetto informativo. (3) Accessibile (i) agli investitori istituzionali che investono per conto proprio, (ii) ai fondi di fondi, (iii) ai prodotti retail che acquistano quote direttamente o per conto dell'investitore finale e applicano una commissione all'investitore a livello del prodotto, (iv) agli intermediari finanziari che non sono autorizzati ad accettare e a beneficiare di incentivi, conformemente ai requisiti normativi o agli accordi individuali sottoscritti con i clienti in materia di onorari; e (v) al gruppo Carmignac (sue società e dipendenti). Relativamente agli investitori istituzionali costituiti nell'Unione europea, il termine "investitore istituzionale" designa una controparte qualificata o un investitore professionale ai sensi della Direttiva MIFID 2.

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.

VALORE PATRIMONIALE NETTO: il valore patrimoniale netto rappresenta il prezzo di una quota di un Fondo in un determinato momento.

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Fonte: Carmignac al 31/12/2024. 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 informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso. 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'informazione 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>. Il riferimento a una classifica o a un prezzo non pregiudica le future classifiche o prezzi di questi OIC o della società di gestione. 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). Carmignac Credit 2031 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 5 "Sintesi dei diritti degli investitori"): https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione.