

# CARMIGNAC CREDIT 2027

FCI DI DIRITTO FRANCESE



## VISIBILITÀ E DIVERSIFICAZIONE PER INVESTIRE NEI MERCATI DEL CREDITO

Periodo minimo di investimento consigliato:



Classificazione SFDR\*\*:

Articolo 8

**Carmignac Credit 2027** è un Fondo UCITS obbligazionario target maturity che persegue una strategia di carry sui mercati del credito. Con un'indicazione di performance target<sup>(1)</sup>, una data di scadenza predeterminata e una selezione rigorosa e diversificata degli emittenti, il Fondo offre agli investitori visibilità sul proprio investimento. Carmignac Credit 2027 promuove caratteristiche ambientali e sociali e punta alla rivalutazione del capitale investito in linea con la sua strategia di carry su un orizzonte di cinque anni, consentendo al contempo 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<sup>(1)</sup>. *L'obiettivo non costituisce in alcun modo una promessa di rendimento o di performance, la performance non è garantita.*

### 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<sup>(1)</sup>.

#### 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<sup>(2)</sup>. 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<sup>(3)</sup>

Massimo 40 %

#### Esposizione High Yield<sup>(4)</sup>

Massimo 100 %

#### Credito strutturato

Massimo 40 %

#### Esposizione valutaria

Coperta - in euro

### 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 di capitale.**

## OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO

**Data di lancio:** 02/05/2022

**Obiettivo:** L'obiettivo di gestione del Fondo è offrire la performance, al netto delle commissioni di gestione, di un portafoglio composto da titoli di debito di emittenti privati o pubblici (compresi strumenti di cartolarizzazione che rappresentano fino al 40% del patrimonio netto), senza vincoli di rating medio, duration, scadenza o ripartizione tra settore pubblico e privato. Il Fondo sarà quindi esposto sia ai mercati del credito che ai mercati obbligazionari. Senza vincoli di rating medio, il Fondo punta a un'esposizione potenzialmente elevata a titoli di debito high yield che offrono rendimenti potenziali superiori rispetto ai titoli di debito investment grade (con rating almeno BBB o equivalente, o con qualità creditizia ritenuta equivalente dal gestore), ma espongono il Fondo a un livello di rischio più elevato (in particolare quello di insolvenza dell'emittente). Il portafoglio è destinato a essere detenuto fino all'inizio del periodo di liquidazione che avrà inizio sei mesi prima della scadenza del Fondo, prevista per il 30 giugno 2027 (strategia target maturity of carry), o fino a un'eventuale data di scadenza anticipata:

- Entro e non oltre il 3 aprile 2026, se il Fondo ha raggiunto o superato una performance ritenuta adeguata e corrispondente al TIR registrato tra il 30 giugno 2022 e il 27 febbraio 2026 (il "TIR obiettivo") pari a 2,08% per le quote A EUR Acc e Ydis, 1,77% per le quote E EUR Acc e Ydis, 2,49% per le quote F EUR Acc e Ydis; ovvero un valore patrimoniale netto di 107,83 EUR registrato il 27 febbraio 2026 per la quota A EUR Acc, 106,65 EUR per la quota E EUR Acc, 109,42 EUR per la quota F EUR Acc, o una performance equivalente nel periodo, dividendi reinvestiti, rispettivamente per le quote A EUR Ydis, E EUR Ydis e F EUR Ydis.
- Entro e non oltre il 4 agosto 2026, se il Fondo ha raggiunto o superato una performance ritenuta adeguata e corrispondente al TIR registrato tra il 30 giugno 2022 e il 30 giugno 2026 (il "TIR obiettivo") pari a 1,94% per le quote A EUR Acc e Ydis, 1,64% per le quote E EUR Acc e Ydis, 2,35% per le quote F EUR Acc e Ydis; ovvero un valore patrimoniale netto di 108 EUR registrato il 30 giugno 2026 per la quota A EUR Acc, 106,71 EUR per la quota E EUR Acc, 109,74 EUR per la quota F EUR Acc, o una performance equivalente nel periodo, dividendi reinvestiti, rispettivamente per le quote A EUR Ydis, E EUR Ydis e F EUR Ydis.

**In nessun caso tale obiettivo di investimento può essere interpretato come un impegno in relazione al rendimento o alla performance del Fondo; la performance non è garantita.**

## CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Sottoscrizione iniziale minima <sup>(5)</sup>
A EUR Acc	02/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Capitalizzazione	—
A EUR Ydis	02/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Distribuzione	—
E EUR Acc	02/05/2022	CACC2EA FP	FR0014008207	Capitalizzazione	—
E EUR Ydis	02/05/2022	CACC2EY FP	FR0014008215	Distribuzione	—
F EUR Acc	02/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223	Capitalizzazione	—
F EUR Ydis	02/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Distribuzione	—

(5) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

## COSTI

Comparti	Costi una tantum		Costi annuali			Costi accessori <sup>(6)</sup>
	Costi di ingresso	Costi di uscita	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Costi di transazione	Commissioni di performance	
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—	
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—	
E EUR Acc	—	—	1.34%	0.12%	—	
E EUR Ydis	—	—	1.34%	0.12%	—	
F EUR Acc	—	—	0.64%	0.12%	—	
F EUR Ydis	—	—	0.64%	0.12%	—	

(6) Addebitati a condizioni specifiche.

## TEAM DI GESTIONE



P. Verlé



A. Deneuville



F. Virois

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



11/2025

\* Per Carmignac Credit 2027 A EUR Acc. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. \*\* Regolamento SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) 2019/2088. La classificazione SFDR dei Fondi può evolvere nel tempo. (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.

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

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 30/01/2026. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore.

**Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** 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.

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, spese correnti e le spese sono descritti nel KID. I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annuali sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. 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 sezione 5: [https://www.carmignac.ch/it\\_CH/informazioni-sulla-regolamentazione](https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione).

**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 Gestione - 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.