



CARMIGNAC – FONDS DATÉS

UNE VISIBILITÉ DANS UN ENVIRONNEMENT INCERTAIN MAIS ATTRACTIF

Mercredi 28 août 2024 – 10h00

LES ALTERNATIVES AUX BONS D'ÉTAT

SOLUTIONS ACTUELLES POUR DES ALLOCATIONS DÉFENSIVES

	VISIBILITÉ	RETRAIT ANTICIPÉ	RENDEMENT NET
Compte à terme (1 an)	✓	✗	2,66%
Branche 21 (8 ans)	✓	✗	< 3%
Nouveau bon d'État (1 an)	✓	✗	?
Bon de caisse (1 an)	✓	✗	2,14%
Obligation individuelle	✓	✓	?
Fonds à maturité	✓	✓	> 3%



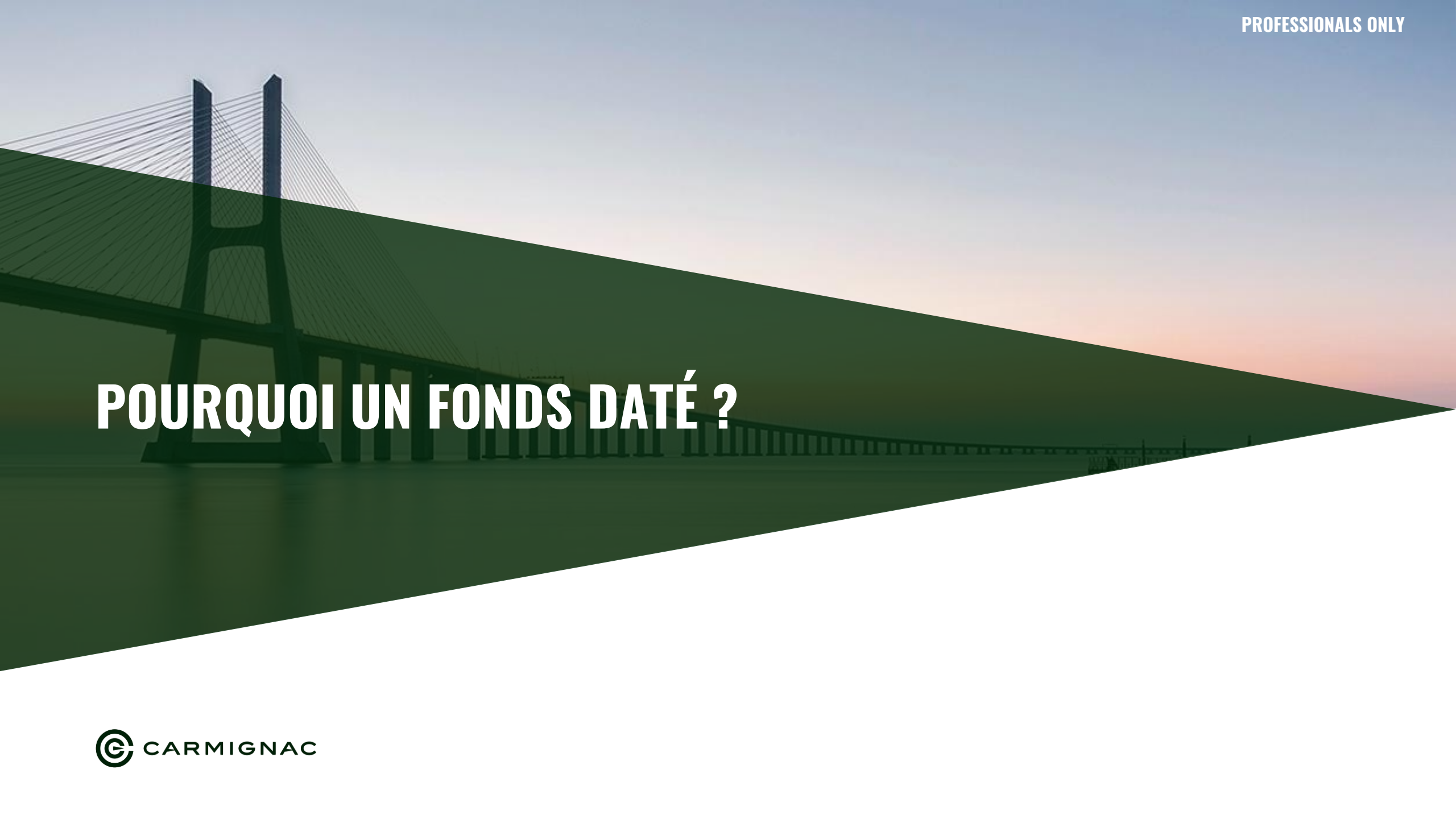
L'assurance vie B23 est très intéressante pour investir en obligations :

- 1) Taxe libératoire de 2%
- 2) PAS de taxe Reynders (30% de retenue à la source)

Source: Carmignac. ING (Compte à terme), guide-epargne.be (Bon de caisse), 26/08/2024.

A titre d'illustration uniquement.

*YTM = Rendement à maturité.



POURQUOI UN FONDS DATÉ ?

POURQUOI INVESTIR DANS UN PRODUIT À MATURITÉ FIXE ?

Les fonds à maturité combinent les caractéristiques des obligations individuelles avec la diversification et la sélectivité d'un fonds obligataire traditionnel.

	OBLIGATIONS SIMPLES	FONDS OBLIGATAIRES	FONDS À MATURITÉ
<i>Échéance fixe</i>	✓	✗	✓
<i>YTM* connu à l'avance</i>	✓	✗	✓
<i>Réduction du profil de risque au fil du temps</i>	✓	✗	✓
<i>Diversification</i>	✗	✓	✓

Source : Carmignac.

*YTM = Rendement à maturité.

Notons qu'il s'agit d'un objectif qui n'est pas garanti.

À titre indicatif uniquement.

QU'EST-CE QU'UN FONDS À MATURITÉ ?

Une stratégie simple pour estimer le niveau de rendement dès la création du Fonds

1

Achat d'obligations d'entreprises soigneusement sélectionnées

- Émises par des entreprises ayant un modèle économique solide
- Cibler le remboursement ou le refinancement avec comme cible 2027 ou 2029.
- Diversifier le portefeuille afin de minimiser le risque de défaut



Estimer et générer un rendement attractif

2

Les conserver jusqu'à leur date de remboursement

- Minimiser le risque de taux d'intérêt en conservant les émissions jusqu'à leur échéance
- Le risque de crédit et de volatilité diminue également au fil du temps
- Limiter les coûts de transaction en minimisant, autant que possible, le nombre de transactions effectuées



Atténuer le risque de taux d'intérêt, de crédit et de volatilité

3

Éviter les accidents et réinvestir les coupons

- Réduire ou vendre l'exposition à un émetteur si ses perspectives se détériorent
- Réinvestir les paiements de coupons et les remboursements anticipés dans des obligations de même échéance ou dans des instruments du marché monétaire

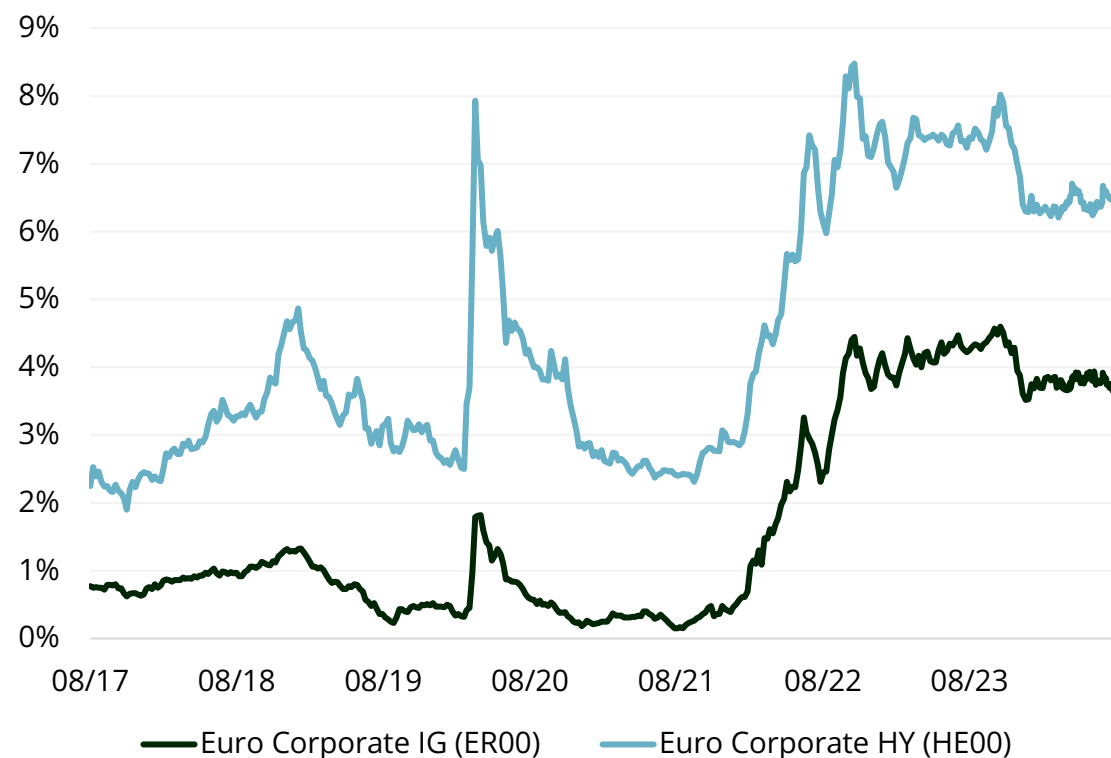


Être réactif aux événements de crédit

Source : Carmignac.
À titre indicatif uniquement. Le niveau de rendement déterminé dans le prospectus reste un objectif et non une garantie.

LES RENDEMENTS SONT DE RETOUR SUR LES MARCHÉS DU CRÉDIT !

Marché européen du crédit (pb) – « Yield to Worst¹ »



« Investment Grade »
européen
(rendement)

Moyenne sur 10
ans

1,4%

Actuellement

3,6%

« High Yield »
européen
(rendement)

4,2%

6,5%

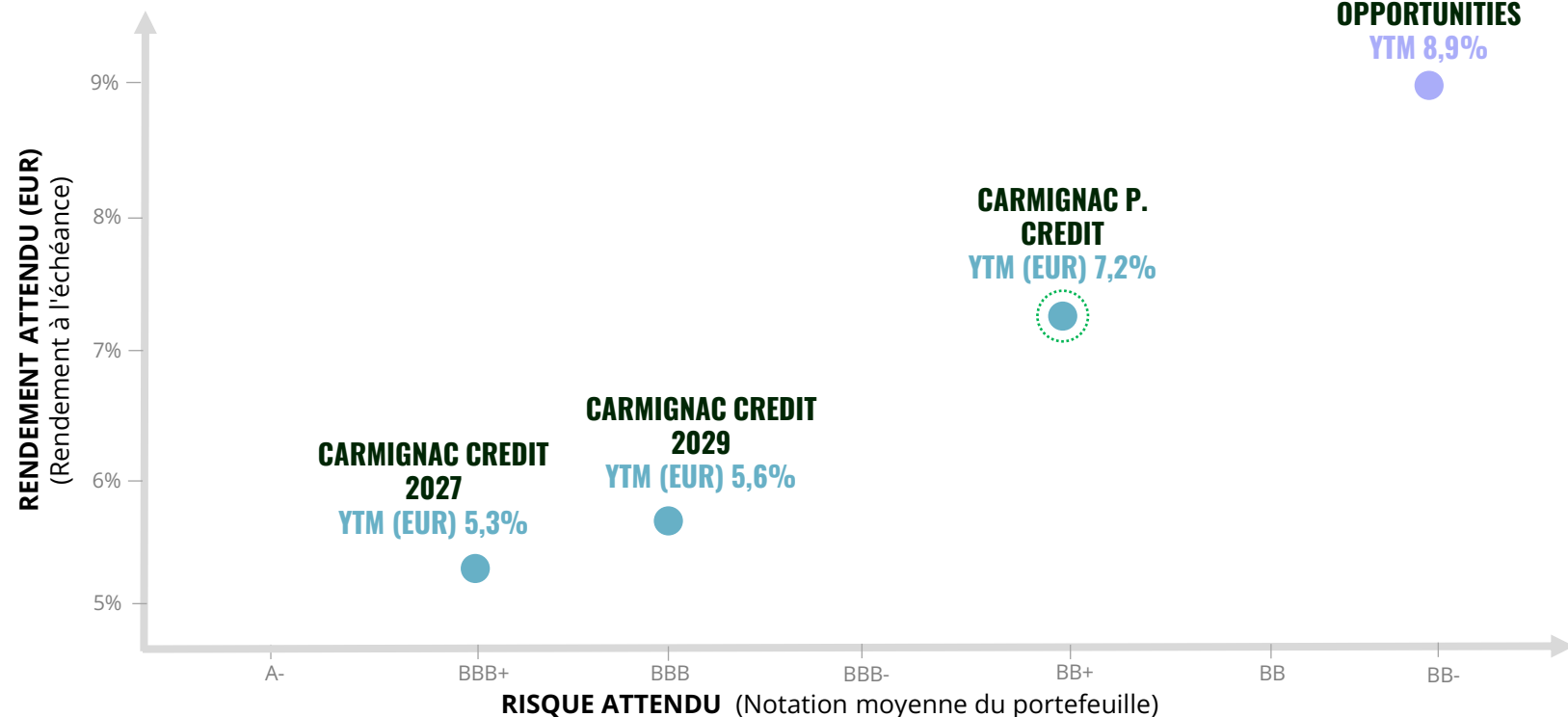
Source : Bloomberg, 31/07/2024.

¹YTW : Yield-to-Worst, Rendement au pire. Rendements moyens calculés sur la période du 31/07/2014 au 31/07/2024.

CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029

NOTRE GAMME CRÉDIT ACTUELLE

À TITRE ILLUSTRATIF



- Fonds Phare
- Fonds à maturité
- Fonds alternatifs - ICAV

Source : Carmignac, 31/07/2024. Carmignac Portfolio désigne les compartiments de Carmignac Portfolio SICAV, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. Les risques, commissions et frais courants sont décrits dans le DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Le KID doit être mis à la disposition du souscripteur avant la souscription. Les rendements attendus sont des prévisions et sont basés sur le rendement à l'échéance du portefeuille. Les rendements prévisionnels ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. A titre indicatif uniquement, ne prend pas en compte la situation individuelle spécifique des investisseurs et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement. Carmignac est noté Platinum dans la catégorie "Obligations - Euro Corporates" par Citywire pour sa performance glissante ajustée du risque, sur l'ensemble du secteur, sur la période 31/07/2017 - 31/07/2024. Les notations des gérants de fonds et les classements Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") et © Citywire 2024. Tous droits réservés. EUROHEDGE AWARD 2019. Lauréat dans la catégorie « macro, fixed-income & relative value » Février 2020 : <https://awards.withintelligence.com/eurohedgeawards/en/page/2023-winners>. Lipper : From LSEG Lipper Fund Award © 2024 LSEG. Tous droits réservés. Utilisé sous licence. Investissement Conseil : <https://www.pyramidesgestionpatrimoine.fr/presentation.html>. Scope Ratings. Noté A dans la catégorie « Bond Global Corporate Investment Grade » juillet 2024.

Yield to Maturity (EUR) : Le Yield To Maturity (EUR) est le taux de rendement annuel estimé en EUR attendu d'une obligation si elle est détenue jusqu'à l'échéance et en supposant que tous les paiements sont effectués comme prévu et réinvestis à ce taux. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il est à noter que le rendement indiqué ne tient pas compte des frais et dépenses du Fonds. Le YTM (EUR) du portefeuille est la moyenne pondérée des YTM (EUR) des obligations individuelles au sein du portefeuille.

UNE ÉQUIPE CRÉDIT AU COEUR DE LA GESTION

L'ÉQUIPE OBLIGATAIRE

-  Guillaume **RIGEADE**
Co-Responsable de la
gestion Obligataire
-  Marie-Anne **ALLIER**
-  Eliezer **BEN ZIMRA**
-  Abdelak **ADJRIOU**
-  Alessandra **ALECCI**
-  Aymeric **GUEDY**
-  Pablo **RODRIGUEZ**

ANALYSTES SECTORIELS

L'ÉQUIPE CRÉDIT



12.1 mds d'€ investis dans le marché crédit¹ dont :

- 4.9 mds € en obligations non financières
- 5.3 mds € en obligations financières
- 1.9 mds € en crédit structuré

L'ÉQUIPE MACRO

-  Raphael **GALLARDO**
Chef économiste
-  Apolline **MENUT**
Economiste

L'ÉQUIPE ACTIONS

-  Mark **DENHAM**
Responsable Actions
-  Kristofer **BARRETT**
Actions monde
-  Xavier **HOVASSE**
Actions émergentes
-  Michel **WISKIRSKI**
Matières premières

ANALYSTES SECTORIELS

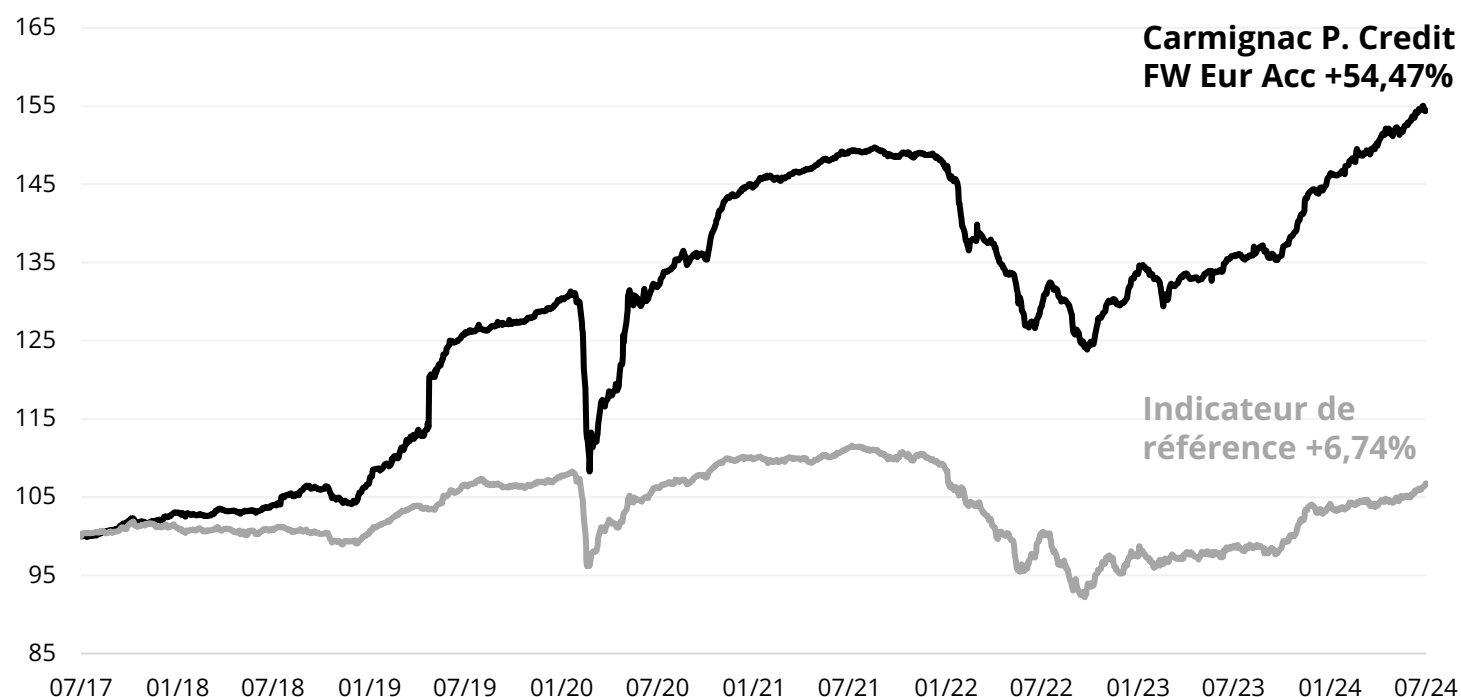
Source : Carmignac.

L'équipe de gestion du Fonds peut changer au cours de la durée de vie des Fonds. ¹Sur l'ensemble des portefeuilles de Carmignac, au 31/07/2024.

Source et copyright : Citywire. Pierre VERLE et Alexandre DENEUVILLE sont notés AA par Citywire pour leur performance ajustée au risque sur trois ans glissants pour tous les fonds que les gestionnaires gèrent au 31/07/2024..

UNE GESTION DE CONVICTION CHERCHANT À COMBINER LE MEILLEUR DES DEUX MONDES

31/07/2017 - 31/07/2024



Performances calendaires au 31/07/2024

	FW EUR Acc	Ind. De réf. ¹	Perf. Relative
2017 ²	2,03%	1,13%	+0,90%
2018	2,45%	-1,75%	+4,22%
2019	23,19%	7,50%	+15,69%
2020	11,57%	2,80%	+8,77%
2021	3,53%	0,06%	+3,47%
2022	-12,76%	-13,31%	+0,55%
2023	11,20%	9,00%	+2,20%
YTD 2024	7,02%	2,81%	+4,21%

Performances annualisées au 31/07/2024

	FW EUR Acc	Ind. De réf. ¹	Perf. Relative
Depuis lancement ²	6,40%	0,94%	+5,46%

Performances cumulées au 31/07/2024

	FW EUR Acc	Ind. De réf. ¹	Perf. Relative
Depuis lancement ²	54,47%	6,74%	+47,73%

Sources : Carmignac. ¹75% de l'indice ICE BofAML Euro Corporate (ER00) et 25% de l'indice ICE BofAML Lynch Euro High Yield calculé avec coupons réinvestis et rééquilibré trimestriellement. ²Le Fonds a été lancé le 31 juillet 2017. FW EUR Acc ISIN : LU1623763148. Les performances sont nettes de frais (hors frais d'entrée éventuels prélevés par le distributeur). Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures.

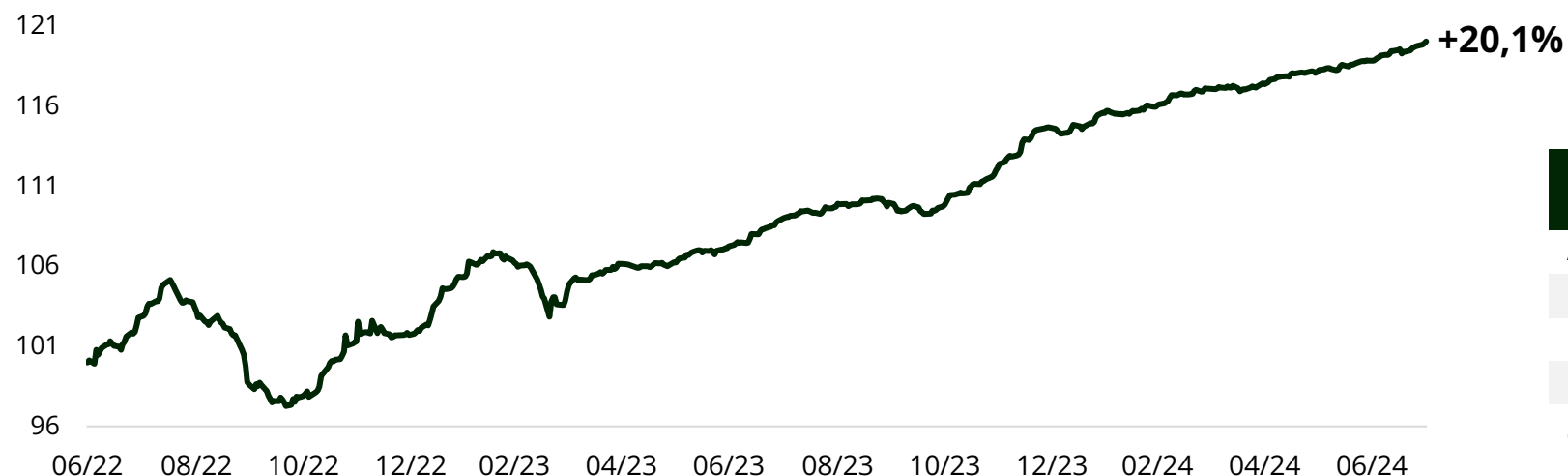
NOTRE GAMME DE FONDS À MATURITÉ

	CC25	CC27	CC29
<i>Période de Pre-IPO¹</i>			
<i>Swing Pricing / « Gates »</i>			
<i>Article SFDR</i>	Article 6	Article 8	Article 8
<i>Fonds ouvert</i>			
<i>Notation moyenne minimum²</i>	IG		IG
<i>Exposition HY Max.</i>	50%	100%	50%
<i>Exposition IG Max.</i>	100%	100%	100%
<i>Exposition EM Max.</i>	30%	40%	30%
<i>Exposition CLO Max.</i>	40%	40%	40%
<i>Exposition CoCo Max.</i>	5%	15%	15%

Source : Carmignac, octobre 2023. ¹Période de commercialisation du produit, préalable qui consiste à recueillir les souscriptions avant le lancement officiel du fonds sur le marché. ²Notation basée sur les notations externes et si non notée, nous utilisons notre propre notation interne.

CARMIGNAC CREDIT 2027 – PERFORMANCE

Performance du Carmignac Credit 2027 depuis sa création (31/07/2022)



Principales caractéristiques - 31/07/2024

Actifs sous gestion	1.497M€
Rendement (YTM) (EUR)	5,3%
Nombre de titres	386
Notation moyenne	BBB+
Sensibilité aux taux	1.9

Perf.	JAN	FEV	MAR	AVR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
2022							+2,8	+0,3	-4,4	-0,7	+3,5	+0,4	+1,7
2023	+3,5	+0,8	-1,3	+1,2	+0,1	+0,9	+1,6	+0,8	+0,1	-0,1	+2,1	+2,3	+12,8
2024	+0,9	+0,3	+0,9	+0,2	+0,8	+0,5	+1,1						+4,7

Source : Carmignac, 31/07/2024. Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Le rendement peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des taux de change.
Les performances sont nettes de frais (hors droit d'entrée applicable acquis au distributeur).

CARMIGNAC CREDIT 2029

Classification SFDR** **ARTICLE 8** Durée minimum de placement recommandée : **5 ANS**

RISQUE PLUS FAIBLE			RISQUE PLUS ÉLEVÉ			
1	2*	3	4	5	6	7

Limites d'investissement¹

Allocation IG

Maximum 100%

Allocation Corpo EM²

Maximum 30%

Allocation HY

Maximum 50%

Crédit structuré

Maximum 40%

CoCos³

Maximum 15%

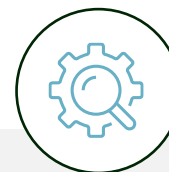
Exposition FX

Euro – hedgé

Notation moyenne du portefeuille



Minimum BBB-



Nouveau

Structuration du Fonds :

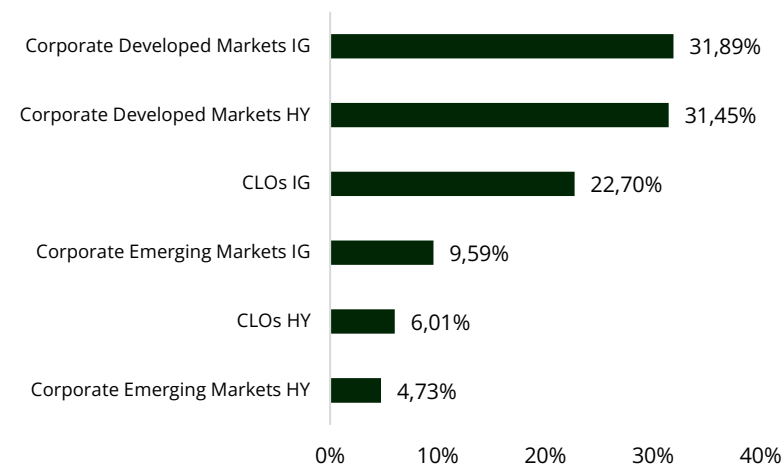
- Fonds communs de placement (FCP) français. Maturité : février 2029
- Fonds de crédit à maturité à 5 ans
- Date de lancement : 20/10/2023
- Carmignac Credit 2029 offre une liquidité quotidienne
- Gestion de la liquidité : Fonds ouvert avec liquidité quotidienne
 - ✓ « *Swing pricing* »
 - ✓ « *Gate Option* »

Source : Carmignac.

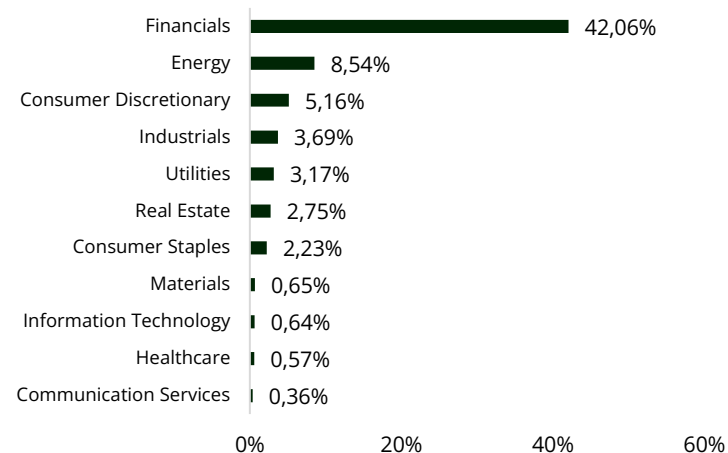
¹limites brutes. ²Investissements dans des émetteurs d'obligations d'État ou d'entreprises hors OCDE, y compris les marchés émergents. ³Contingent convertible bonds

CARMIGNAC CREDIT 2029 – PORTEFEUILLE

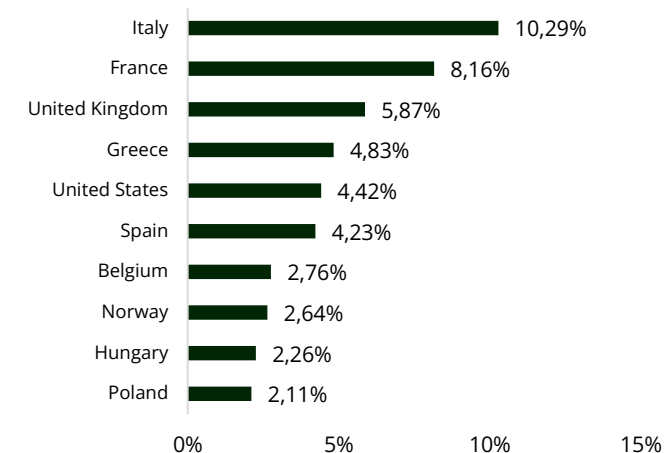
Répartition par catégorie d'actifs



Répartition par secteur - Corporate



Répartition par pays - Top 10



Principales caractéristiques – 31/07/2024

Actifs sous gestion	383 M€
Rendement (YTM) ¹ (EUR)	5,6%
Nombre de titres	250
Notation moyenne ²	BBB
Sensibilité aux taux	3.1

Source : Carmignac, 31/07/2024. ¹Rendement avant frais de gestion. ²Notation basée sur les notations externes (les meilleures) et, en l'absence de notation, nous utilisons notre propre notation interne. La composition du portefeuille peut varier dans le temps. Carmignac Credit 2029 est un fonds qui investira dans des actifs de crédit et de crédit structuré d'émetteurs basés dans le monde entier avec une approche sur un horizon de 5 ans. Les détails mentionnés dans cette présentation sont partiels et sujets à de futures modifications.

NOS PRINCIPALES THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT



FINANCIÈRES

- Bénéficier de l'environnement de **taux d'intérêts élevés** et de **fondamentaux plus solides**



ÉNERGIE

- Profiter directement des **prix élevés de l'énergie**, exacerbés par de nombreuses **années de sous-investissement**



CONVICTIONS IDIOSYNCRATIQUES

- Bénéficier d'opportunités spécifiques, liées à une potentielle **mécompréhension du marché** et/ou à d'éventuelles **primes de complexité**

PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Notation	%
LLOYDS BANKING GROUP 06/11/2029	Royaume-Uni	Investment grade	2.4%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI 18/06/2028	Pologne	Investment grade	2.1%
SANI/KOS FINANCIAL HOLDINGS 1 7.25% 31/07/2026	Grèce	High Yield	2.0%
PROJECT GRAND UK 9.00% 01/06/2026	Royaume-Uni	High Yield	1.6%
IWG US FINANCE 6.50% 28/03/2030	Suisse	Investment grade	1.6%
AMBER FINCO 6.62% 15/07/2026	Royaume-Uni	High Yield	1.5%
APA INFRASTRUCTURE 09/11/2028	Australie	High Yield	1.4%
RCI BANQUE 09/07/2029	France	High Yield	1.3%
BELFIUS BANK 3.62% 11/06/2030	Belgique	Investment grade	1.3%
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR DE LOS ANDES 7.00% 30/06/2029	Chili	Investment grade	1.2%
Total			16.4%

 **Belfius**

 **UBS**  **CRÉDIT AGRICOLE**

 **ENGIE**

 **TotalEnergies**  **eni**

 **BARRY CALLEBAUT**

 **BIRKENSTOCK**  **Befimmo**

Sources : Carmignac, 31/07/2024.

Les marques et logos n'impliquent aucune affiliation ou approbation de leur part. Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des performances futures. Le portefeuille peut être modifié sans préavis.

CARMIGNAC CREDIT 2029 : GESTION DE LA LIQUIDITÉ

- ▶ Carmignac Credit 2029 offre une liquidité **quotidienne** ...
- ▶ ... mais une protection dans certaines conditions sera accordée aux investisseurs restant **jusqu'à la fin du terme**...
- ▶ ... **avec l'utilisation de 2 mécanismes** :



Déclenchement automatique

« SWING PRICING »

- ▶ **Protège les intérêts des investisseurs à long terme** en faisant porter **aux seuls investisseurs entrants ou sortants les coûts de transaction occasionnée par d'importants remboursements ou souscriptions**
- ▶ En appliquant un « swing factor* » **supporté par les vendeurs ou acheteurs de parts au-dessus d'un certain seuil, ceux-là paient les coûts de transaction et non les investisseurs existants**
- ▶ **Important**, surtout lorsque le fonds connaît une **activité de flux considérables**



Déclenchement non-automatique

« GATES »

- ▶ En cas de **conditions de marché gelé**, nous conservons la possibilité de **différer les ordres de rachat**
- ▶ La société peut décider de **plafonner les rachats** dans des **circonstances exceptionnelles** et si les **intérêts des détenteurs l'exigent**

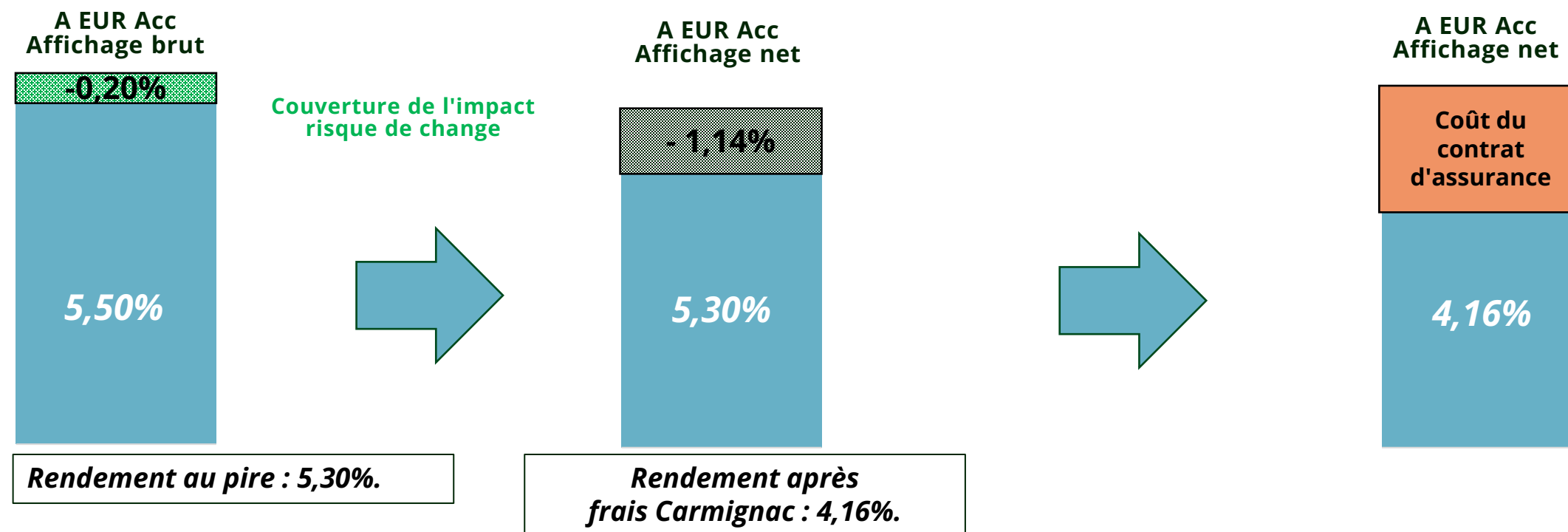
Source : Carmignac. Veuillez-vous référer au prospectus.

*À une date donnée de valeur nette d'inventaire, lorsque le total des souscriptions, conversions et rachats nets dépasse un certain seuil défini par la société de gestion, cela déclenche le « swing factor ». Le « swing factor » est un mélange de spreads de marché du jour et de facteur synthétique qui vise à capturer les coûts de transaction.

QUELLES SONT LES PRÉVISIONS ACTUELLES EN MATIÈRE DE RENDEMENT ?

Données au 16/08/2024

Rendement actuel : Carmignac Credit 2029 A EUR Acc

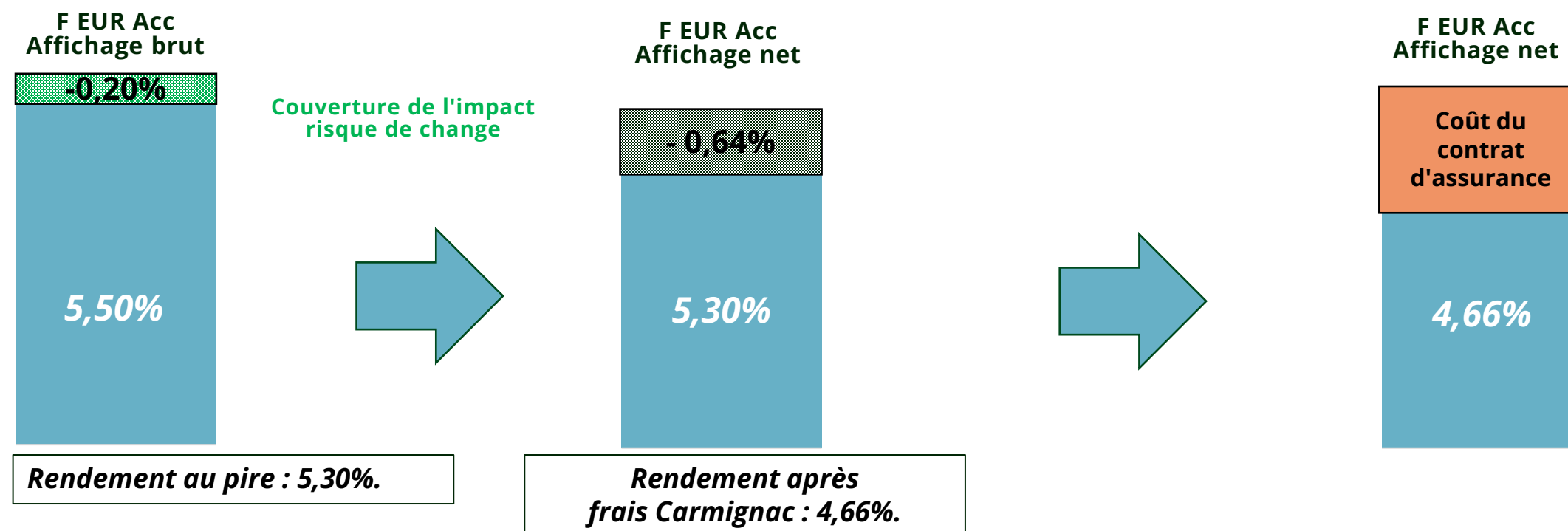


*Maximum 20,00 % de la surperformance si la part dépasse l'objectif de performance annualisé de 4,22 % pendant la période de performance. Toute sous-performance sera récupérée en 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation du coût total ci-dessus inclut la moyenne des cinq dernières années, ou depuis la création du produit s'il a moins de cinq ans.
A titre indicatif. Le rendement à maturité correspond à un objectif, il ne constitue pas une garantie. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds présente un risque de perte en capital.

QUELLES SONT LES PRÉVISIONS ACTUELLES EN MATIÈRE DE RENDEMENT ?

Données au 16/08/2024

Rendement actuel : Carmignac Credit 2029 F EUR Acc



*Maximum 20,00 % de la surperformance si l'unité surpasse l'objectif de performance annualisé de 4,72 % pendant la période de performance. Toute sous-performance sera récupérée en 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation du coût total ci-dessus inclut la moyenne des cinq dernières années, ou depuis la création du produit s'il a moins de cinq ans. A titre indicatif. Le rendement à maturité correspond à un objectif, il ne constitue pas une garantie. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds présente un risque de perte en capital.

CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029 : UNE ALTERNATIVE INTÉRESSANTE AU BON D'ÉTAT



Une **stratégie simple** qui offre la perspective de rendements futurs plus élevés que les alternatives actuelles.



Liquidité quotidienne



Un **processus de sélection rigoureux** par une **équipe expérimentée d'experts en crédit**



12 milliards d'euros d'actifs de crédit sous gestion¹.

¹Concernant tous les portefeuilles Carmignac au 31/07/2024. Citywire Fund Manager Ratings et Citywire Rankings sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") et © Citywire 2022. Tous les droits sont réservés. Les informations de Citywire sont propriétaires et confidentielles de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), ne peuvent être copiées et Citywire exclut toute responsabilité découlant de leur utilisation.

Q&A

PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Gestion discrétionnaire

L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés

Taux d'intérêt

Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

Crédit

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.



SFDR Fund Classification**

ARTICLE 8

Durée minimum de placement recommandée :

5 ANS

PERFORMANCES CARMIGNAC CREDIT 2027 - A EUR ACC

Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
2023	+12,76%	

Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
Depuis création ⁽²⁾	+6,32%	

COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC CREDIT 2027

Code ISIN - FR00140081Y1

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée 1,00% du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

Coûts de sortie Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,04% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coût de transaction 0,40% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit

*Source: Carmignac, 31/12/2023. Échelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

**Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : Pas d'indicateur de référence (2) Lancement du Fonds : 20/10/2023

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2029

Gestion discrétionnaire

L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés

Taux d'intérêt

Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

Crédit

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.



SFDR Fund
Classification**

ARTICLE 8

Durée minimum
de placement
recommandée :

5 ANS

COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC CREDIT 2029

Code ISIN - FR001400KAV4

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée 1,00% du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

Coûts de sortie Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,14% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

Coût de transaction 0,40% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats Maximum 20,00% de la surperformance lorsque l'unité surpasse son objectif de performance annualisé de 4,22% pendant la période de performance. Toute sous-performance est récupérée sur 5 ans. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus comprend la moyenne des cinq dernières années, ou depuis la création du produit s'il a moins de cinq ans.

*Source: Carmignac, 31/12/2023. Échelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

**Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : Pas d'indicateur de référence (2) Lancement du Fonds : 03/05/2022

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC P. CREDIT

Gestion discrétionnaire

L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés

Taux d'intérêt

Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

Crédit

Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

Liquidité

Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.



Classification SFDR**



Durée minimum de placement recommandée :



PERFORMANCES CARMIGNAC P. CREDIT - FW EUR ACC

Performances Calendaires

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
2018	+2,49%	-1,74%
2019	+23,19%	+7,50%
2020	+11,57%	+2,80%
2021	+3,53%	+0,06%
2022	-12,76%	-13,31%
2023	+11,20%	+9,00%

Performances Annualisées

	Fonds	Indicateur de référence ⁽¹⁾
3 ans	+0,14%	-1,83%
5 ans	+6,66%	+0,88%
Depuis création ⁽²⁾	+5,89%	+0,59%

COMPOSITION DES COÛTS CARMIGNAC P. CREDIT

Code ISIN - LU1623763148

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de frais d'entrée.
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

Coûts récurrents prélevés chaque année

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,00% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.
Coût de transaction	0,43% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions

Commissions liées aux résultats	Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit.
---------------------------------	--

*Source : Carmignac, 31/12/2023. Échelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

**Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Pour plus d'informations, visitez : <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Indicateur de référence : 75% de l'indice ICE BofAML Euro Corporate (ER00) et 25% de l'indice ICE BofAML Lynch Euro High Yield calculé avec coupons réinvestis et rééquilibré trimestriellement. (2) Lancement du Fonds : 31/07/2017

Source : Carmignac au 31/12/2023. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

DISCLAIMER

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES.

Ceci est une communication publicitaire destinée à des clients professionnels. Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.

La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée "Résumé des droits des investisseurs" : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862

Ce document est publiée par Carmignac Gestion S.A., société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en France, et sa filiale luxembourgeoise, Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., société de gestion de fonds d'investissement agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). «Carmignac» est une marque déposée. «Investing in your Interest» est un slogan associé à la marque Carmignac. Ce document ne constitue pas un conseil en vue d'un quelconque investissement ou arbitrage de valeurs mobilières ou tout autre produit ou service de gestion ou d'investissement. L'information et opinions contenues dans ce document ne tiennent pas compte des circonstances individuelles spécifiques à chaque investisseur et ne peuvent, en aucun cas, être considérées comme un conseil juridique, fiscal ou conseil en investissement. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la Société de gestion. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être changées sans préavis. Elles se rapportent à la situation à la date de rédaction et proviennent de sources internes et externes considérées comme fiables par Carmignac, ne sont pas nécessairement exhaustives et ne sont pas garanties quant à leur exactitude. À ce titre, aucune garantie d'exactitude ou de fiabilité n'est donnée et aucune responsabilité découlant de quelque autre façon pour des erreurs et omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence) n'est acceptée par Carmignac, ses dirigeants, employés ou agents.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le rendement peut évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations des devises, pour les actions qui ne sont pas couvertes contre le risque de change. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays.

Le présent document ne s'adresse pas aux personnes relevant d'une quelconque juridiction où (en raison de la nationalité ou du domicile de la personne ou pour toute autre raison) ce document ou sa mise à disposition est interdit(e).

Les personnes auxquelles s'appliquent de telles restrictions ne doivent pas accéder à ce document. La fiscalité dépend de la situation de chaque personne. Les fonds ne sont pas enregistrés à des fins de distribution en Asie, au Japon, en Amérique du Nord et ne sont pas non plus enregistrés en Amérique du Sud. Les Fonds Carmignac sont immatriculés à Singapour sous la forme d'un fonds de placement de droit étranger réservé aux seuls clients professionnels. Les Fonds ne font l'objet d'aucune immatriculation en vertu du US Securities Act de 1933. Le fonds ne peut être proposé ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « US person » au sens de la réglementation S américaine et du FATCA. Le prospectus, les KID, la VL et les rapports annuels des Fonds sont disponibles gratuitement sur www.carmignac.com, ou sur demande auprès de la Société de gestion. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID. Le souscripteur doit prendre connaissance du KID. Tout investissement dans les Fonds comporte un risque de perte de capital. Carmignac Portfolio désigne les compartiments de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM.

Les Fonds sont des fonds communs de placement de droit français conformes à la directive OPCVM ou AIFM.

Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Morningstar Rating™ : © 2023 » Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations.

En Belgique : Les prospectus, les KID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont également disponibles en français et en néerlandais gratuitement de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. En cas de souscription dans un Fonds soumis à la Directive de la Fiscalité de l'Épargne, conformément à l'article 19bis du CIR92, au moment du rachat de ses actions, l'investisseur sera amené à supporter un précompte mobilier de 30% sur les revenus qui proviendront, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values, du rendement d'actifs investis dans des créances. Les distributions sont, quant à elles, soumises au précompte de 30% sans distinction des revenus. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris - France, ou à l'adresse complaints@carmignac.com ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site www.ombudsfin.be.

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F-75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35.

Investment management company approved by the AMF -Public limited company with share capital of € 13,500,000 - RCS Paris B 349 501 676.

CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1.

Subsidiary of Carmignac Gestion. Investment fund management company approved by the CSSF. Public limited company with share capital of € 23,000,000 - RC Luxembourg B 67 549.