



**Pierre VERLÉ**  
Responsable Équipe Crédit,  
co-Responsable Équipe Obligataire,  
Gérant

## FONDS À ÉCHÉANCE : UNE SOLIDE FRANCHISE SIGNÉE CARMIGNAC

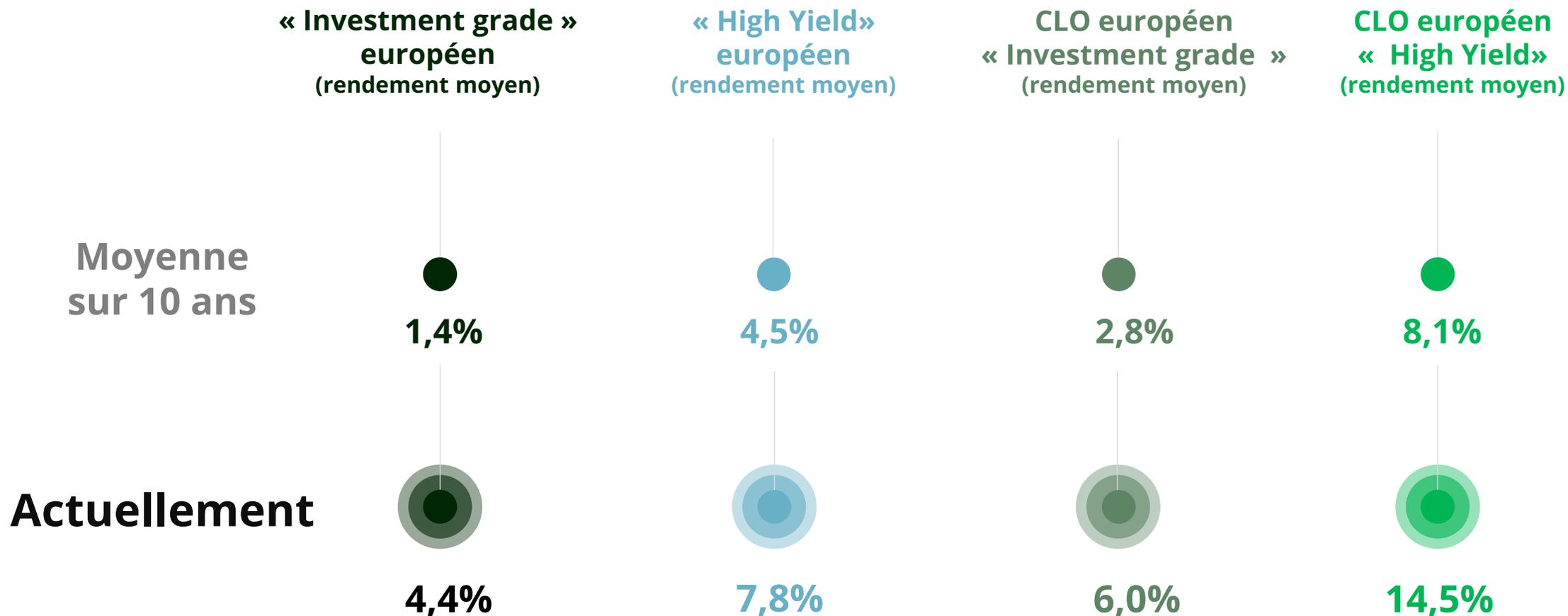
21 novembre 2023

### COMMUNICATION MARKETING

Veillez-vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.

*Bienvenue à la Direct Line de Carmignac. Cet événement est enregistré et sera disponible dans notre Espace Pro sur notre site web. En participant à la réunion, vous consentez à son enregistrement et au fait qu'elle sera disponible dans notre Espace Pro. Vous disposez d'un droit d'accès, de rectification et de suppression de vos données personnelles. Pour plus d'informations sur l'utilisation des données personnelles et le droit d'accès, veuillez-vous rendre sur notre site web et accéder à notre politique de confidentialité en bas de page.*

# DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS SUR LES MARCHÉS CRÉDIT



Sources : Carmignac, Bloomberg, 31/10/2023

# 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  
 À titre indicatif uniquement

# 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**

## L'équipe Crédit

Co-Responsable de la  
gestion Obligataire



Pierre **VERLE**

Alexandre  
**DENEUVILLE**

Florian **VIROS**

## L'équipe Macro



Raphael **GALLARDO**  
Chef économiste



Apolline **MENUT**  
Economiste

## L'équipe Actions



David **OLDER**  
Responsable Actions



Mark **DENHAM**  
Actions Européennes



Xavier **HOVASSE**  
Actions émergentes



Michel **WISKIRSKI**  
Matières premières

## ANALYSTES SECTORIELS

**10,2 mds d'€ investis dans le marché crédit** dont :

- 4,4 mds € en obligations non financières
- 3,9 mds € en obligations financières
- 1,9 mds € en crédit structuré

## ANALYSTES SECTORIELS

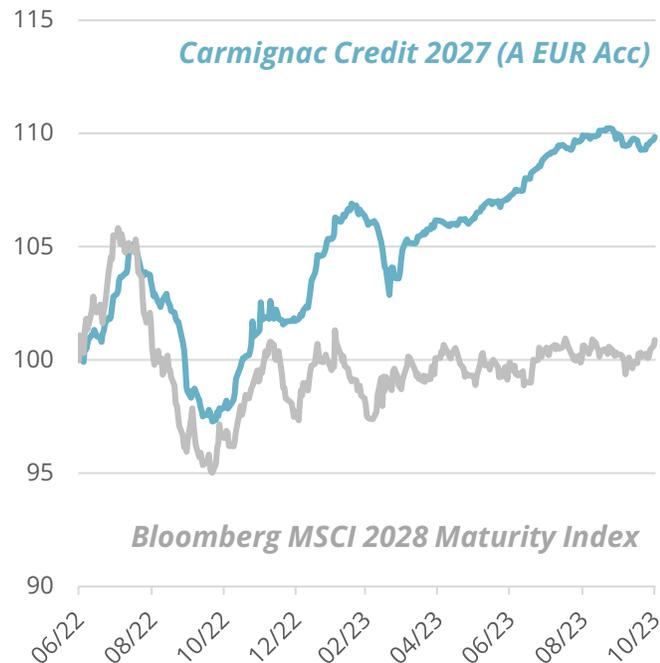
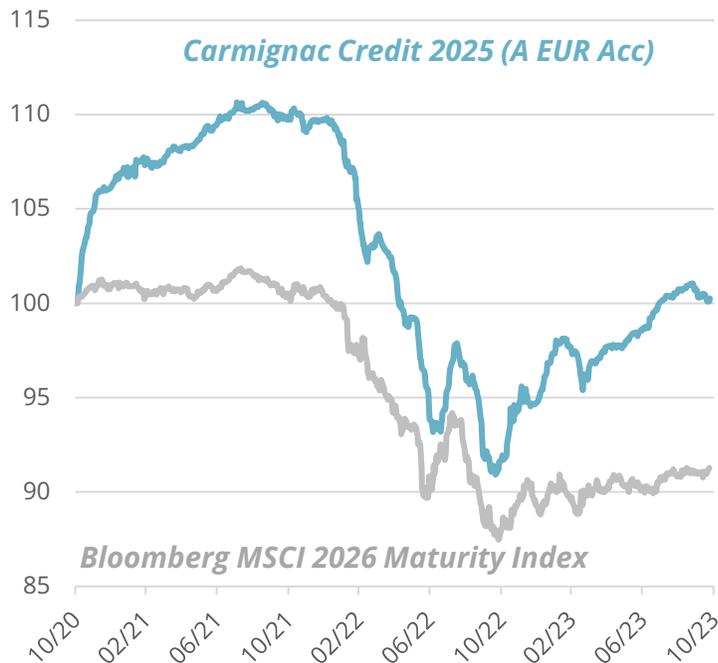
Source : Carmignac.

L'équipe de gestion du Fonds peut changer au cours de la durée de vie des Fonds.

<sup>1</sup>Sur l'ensemble des portefeuilles de Carmignac, au 31/10/2023

# LA QUALITÉ DE LA GESTION COMME GÉNÉRATEUR D'ALPHA

Performance de Carmignac Credit 2025 et 2027 depuis leur lancement par rapport aux indices à maturité cible



Notre gestion cherche à fournir des **rendements ajustés au risque plus élevés** en offrant une exposition sur mesure aux marchés du crédit, **qui ne peut être reproduite par des stratégies passives telles que les ETF**, grâce à notre approche d'investissement unique et à notre accès à une large gamme d'instruments de crédit

Source Carmignac, Bloomberg, au 31/10/2023. Part A EUR Acc. D'autres parts sont disponibles. Veuillez consulter le Prospectus ou le site [carmignac.com](http://carmignac.com). Les performances passées ne sont pas nécessairement 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

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



## Limites d'investissement<sup>1</sup>

**Allocation IG**

Maximum 100%

**Allocation Corpo EM<sup>2</sup>**

Maximum 30%

**Allocation HY**

Maximum 50%

**Crédit structuré**

Maximum 40%

**CoCos<sup>3</sup>**

Maximum 15%

**Exposition FX**

Euro - hedgé

**Notation moyenne du  
portefeuille**



Minimum BBB-

Source : Carmignac  
<sup>1</sup>Limites brutes.



## Structuration du Fonds :

**Nouveau**

- Fonds communs de placement (FCP) français. Maturité : février 2029
- Fonds de crédit « buy and hold » à 5 ans
- Date de lancement : 20/10/2023
- Carmignac Credit 2029 offre une liquidité quotidienne
- Gestion de la liquidité : Fonds ouvert mais priorité aux investisseurs qui restent jusqu'à la fin :
  - « *Swing pricing* »
  - « *Gate Option* »

# 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**



## CLO

- Rendements attrayants tout en étant **protégés contre la hausse des taux** (étant donné qu'il s'agit d'instruments flottants) et que leurs structures les **protègent contre une augmentation des taux de défaut**

# CARMIGNAC CREDIT 2029 INFORMATIONS IMPORTANTES

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2029

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

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

**LIQUIDITÉ** : Des distorsions temporaires du marché peuvent avoir un impact sur les conditions de prix dans lesquelles le Fonds pourrait être amené à liquider, initier ou modifier ses positions. **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. **Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

*Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds.*

Durée minimum  
de placement  
recommandée :

5 ANS



Classification  
SFDR\*\*

ARTICLE 8

## COMPOSITION DES COÛTS – PARTS A EUR ACC ET A EUR YDIS

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

<b>Coûts d'entrée</b>	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. Nous ne facturons pas de frais d'entrée.
<b>Coûts de sortie</b>	0,00% de votre investissement avant qu'il ne vous soit versé. Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	1,14% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation.
<b>Coûts de transaction</b>	0,16% 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

<b>Commissions liées aux résultats</b>	20,00% max. de la surperformance lorsque la part surperforme son objectif de performance annualisé de 4,22% pendant la période de performance. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.
--	--

\*Source : Carmignac, Part A EUR Acc. 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>.

# CARMIGNAC CREDIT 2027 INFORMATIONS IMPORTANTES

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2027

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

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

**LIQUIDITÉ** : Des distorsions temporaires du marché peuvent avoir un impact sur les conditions de prix dans lesquelles le Fonds pourrait être amené à liquider, initier ou modifier ses positions. **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. **Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

*Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds.*

Durée minimum  
de placement  
recommandée :

5 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE      RISQUE PLUS ÉLEVÉ



Classification  
SFDR\*\*

ARTICLE 8

## COMPOSITION DES COÛTS – PARTS A EUR ACC ET A EUR YDIS

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

<b>Coûts d'entrée</b>	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. Nous ne facturons pas de frais d'entrée.
<b>Coûts de sortie</b>	0,00% de votre investissement avant qu'il ne vous soit versé. Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	1,04% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation.
<b>Coûts de transaction</b>	0,16% 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

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

\*Source : Carmignac, Part A EUR Acc. 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>.

# CARMIGNAC CREDIT 2025 INFORMATIONS IMPORTANTES

## PRINCIPAUX RISQUES DE CARMIGNAC CREDIT 2025

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

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

**LIQUIDITÉ** : Des distorsions temporaires du marché peuvent avoir un impact sur les conditions de prix dans lesquelles le Fonds pourrait être amené à liquider, initier ou modifier ses positions. **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. **Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Fonds.

Durée minimum  
de placement  
recommandée :

5 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE RISQUE PLUS ÉLEVÉ



## COMPOSITION DES COÛTS – PARTS A EUR ACC ET A EUR YDIS

### Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie

<b>Coûts d'entrée</b>	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. Nous ne facturons pas de frais d'entrée.
<b>Coûts de sortie</b>	0,00% de votre investissement avant qu'il ne vous soit versé. Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

### Coûts récurrents prélevés chaque année

<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	0,95% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation.
<b>Coûts de transaction</b>	0,18% 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

<b>Commissions liées aux résultats</b>	Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit
--	---

\*Source : Carmignac, Part A EUR Acc. 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>.

# DISCLAIMER

## INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

**Communication Publicitaire. Veuillez-vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est destiné à des clients professionnels.** La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus. Communication 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.

Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la Société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document n'est pas destiné à fournir, et ne devrait pas être utilisé pour des conseils comptables, juridiques ou fiscaux. Il vous est fourni uniquement à titre d'information et ne peut être utilisé comme base pour évaluer les avantages d'un investissement dans des titres ou participations décrits dans ce document ni à aucune autre fin. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées 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. 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.

L'accès aux 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. Les risques et frais relatifs aux Fonds sont décrits dans le KID (Document d'Informations clés). Les Fonds présentent un risque de perte en capital. 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](https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862) 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. 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.

Les notations des gestionnaires de fonds et les classements Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") et © Citywire 2022. Tous les droits sont réservés. Les informations de Citywire sont la propriété et la confidentialité de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), ne peuvent être copiées et Citywire exclut toute responsabilité découlant de leur utilisation.

**En Suisse :** Les prospectus, les KID et les rapports annuels sont disponibles sur le site internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) et auprès de notre représentant et service de paiement en Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

**En Belgique :** Tout renseignement contractuel relatif aux Fonds renseignés dans cette publication figure dans les prospectus de ces derniers. Les prospectus, les KID, les valeurs liquidatives, les derniers rapports (semi) annuels de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion (tél. +352 46 70 60 1), par consultation du site internet [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be), de [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) ou auprès 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 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. Par ailleurs, en cas de souscription dans un FCP de droit français, vous devez, en tant qu'investisseur de détail belge, déclarer chaque année votre part des dividendes (et intérêts le cas échéant) reçus par le FCP dans votre déclaration de 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](mailto:complaints@carmignac.com) ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be).

Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page.

**CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris Tél : (+33) 01 42 86 53 35 Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 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 - Filiale de Carmignac Gestion. Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549**