

CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

FCP DE DROIT FRANÇAIS

Durée minimum
de placement
recommandée :



FR00140081Y1

Reporting mensuel - 31/07/2023

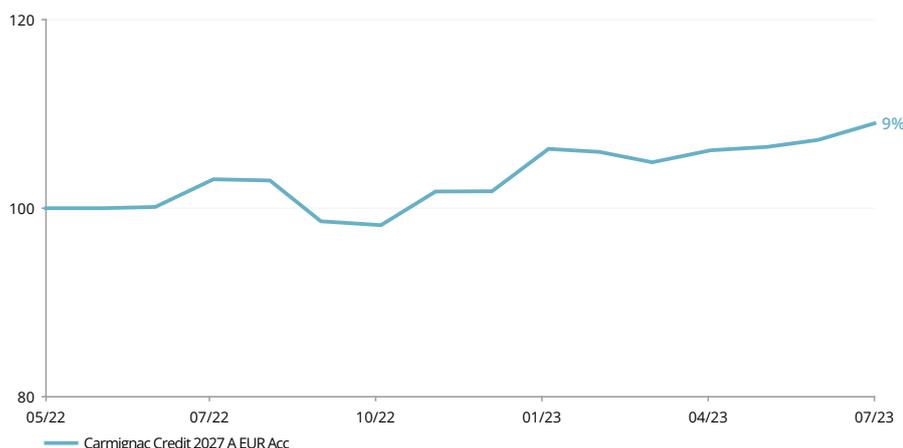
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac Credit 2027 est un Fonds à échéance fixe, mettant en œuvre une stratégie de portage d'émetteurs privés ou publics. Le Fonds bénéficie de l'expertise solide et éprouvée de son équipe de gestion et d'un processus d'investissement discipliné permettant ainsi une sélection rigoureuse des titres détenus en portefeuille. Carmignac Credit 2027 cherche à offrir une appréciation du capital investi en ligne avec sa stratégie de portage sur un horizon de 5 ans tout en permettant aux investisseurs de profiter d'une échéance anticipée si le taux de rendement interne du Fonds atteint l'un des seuils définis dans le prospectus avant le terme. L'objectif de gestion diffère selon la catégorie de parts souscrite.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

EVOLUTION DU FONDS DEPUIS SA CRÉATION (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 31/07/2023 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)			Performances annualisées (%)	
	Depuis le 30/12/2022	1 Mois	1 an	Depuis le 03/05/2022	Depuis le 03/05/2022
A EUR Acc	7.2	1.6	6.0	9.0	7.2

STATISTIQUES (%)

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille taux	1.6%
Derivés devises	0.1%
Total	1.7%

Performances brutes mensuelles



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	2.6
Yield to Maturity (EUR)	7.8%
Notation moyenne	BBB-
Yield to Worst (EUR)	7.7%
Coupon moyen	6.1%
Nombre d'émetteurs obligations	165
Nombre d'obligations	215

PROFIL

Classification SFDR : Article 8

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Type de fonds : UCITS

Forme juridique : FCP

Fin de l'exercice fiscal : 30/06

Souscription/Rachat : Jour ouvrable

Heure limite de passation d'ordres : avant 13:00 heures (CET/CEST)

Date de lancement du Fonds : 02/05/2022

Date de la 1ère VL : 03/05/2022

Devise de cotation : EUR

Actifs sous gestion du Fonds : 261M€ / 287M\$⁽¹⁾

Encours de la part : 196M€

VL : 109.00€

GÉRANT(S) DU FONDS

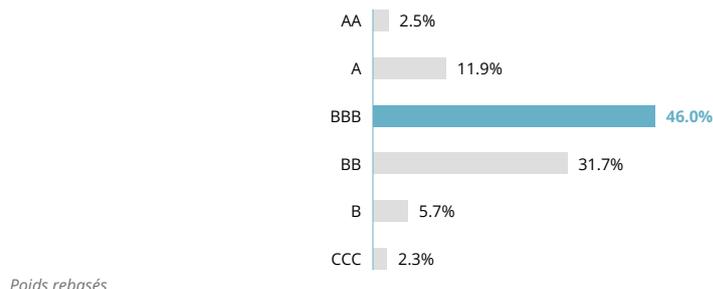
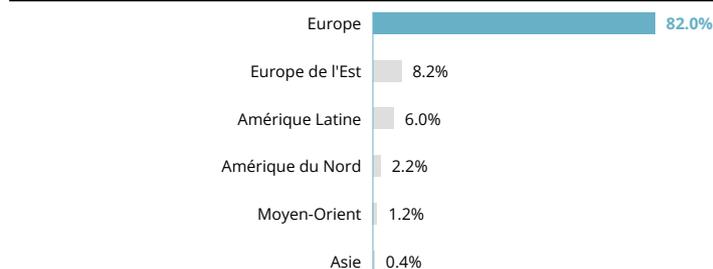
Pierre Verlé depuis le 02/05/2022

Alexandre Deneuveille depuis le 02/05/2022

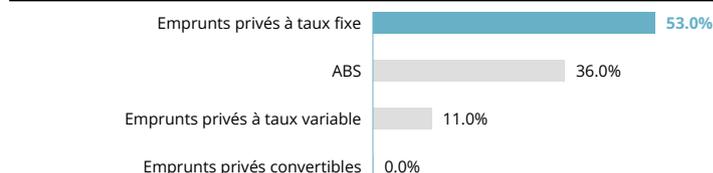
Florian Viros depuis le 02/05/2022

ALLOCATION D'ACTIFS

Obligations	99.6%
Emprunts privés pays développés	48.6%
Consommation Discrétionnaire	3.4%
Energie	9.0%
Finance	30.3%
Santé	1.3%
Industrie	2.0%
Technologies de l'Information	0.2%
Matériaux	0.9%
Immobilier	1.1%
Communication	0.3%
Services aux Collectivités	0.1%
Emprunts privés pays émergents	15.1%
Consommation Discrétionnaire	2.8%
Biens de Consommation de Base	1.2%
Energie	1.2%
Finance	9.6%
Santé	0.1%
Immobilier	0.2%
Communication	0.1%
ABS	35.9%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	0.4%

RÉPARTITION PAR NOTATION

Poids rebasés
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Poids rebasés
PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Secteur	%
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN TV 24/01/2027	Mexique	BB	2.3%
BK LC LUX FINCO1 5.25% 30/04/2024	Allemagne	BB-	1.8%
JULIUS BAER GROUP TV 15/08/2029	Suisse	BBB-	1.8%
BNP PARIBAS TV 11/06/2030	France	BBB	1.6%
PARATUS ENERGY SERVICES 10.00% 28/08/2023	Royaume-Uni	CCC+	1.6%
ABN AMRO BANK 3.88% 21/12/2026	Pays-Bas	A+	1.5%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.88% 14/02/2028	France	AA-	1.3%
ALLWYN INTERNATIONAL AS 3.88% 28/08/2023	Tchéquie	BB	1.3%
ABN AMRO BANK TV 22/09/2025	Pays-Bas	BBB-	1.3%
CREDIT AGRICOLE TV 23/09/2028	France	BBB	1.2%
Total			15.7%

RÉPARTITION PAR TYPE D'EMPRUNTS - POCHE TAUX

Poids rebasés
COMMUNICATION PUBLICITAIRE

 Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

GLOSSAIRE

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 » qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou « Article 9 » qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore « Article 6 » qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Cycle de crédit : Le cycle de crédit illustre les différentes phases d'accès au crédit pour les emprunteurs. Il alterne périodes de facilité d'accès aux fonds grâce notamment à des taux d'intérêts faibles, et périodes de contraction où les règles de prêt sont plus strictes et les taux d'intérêts plus élevés.

FCP : Fonds Commun de Placement.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion. Voir également Gestion Passive.

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Instruments financiers à terme : Un contrat à terme est un contrat sur mesure entre deux parties qui porte sur l'achat ou la vente d'un actif à un prix déterminé à une date ultérieure. Un contrat à terme peut servir à des fins de couverture ou de spéculation. Toutefois de par sa nature non standardisée, un contrat à terme est particulièrement adapté à des fins de couverture. À la différence des contrats à terme normalisés, les contrats à terme négociés de gré à gré peuvent être conçus sur mesure en termes de matière première, montant et date de livraison. Le règlement d'un contrat à terme peut intervenir au comptant ou à la livraison.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Non benchmarké : Construction d'un portefeuille qui résulte de l'approche de son gérant et de son analyse du marché, indépendamment d'un éventuel indice de référence.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

UCITS (OPCVM) : Mis pour Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières. Les fonds OPCVM sont des fonds agréés dont la commercialisation est autorisée dans un pays de l'UE. Le règlement OPCVM III autorise les fonds à investir dans un éventail plus large d'instruments financiers, notamment les instruments financiers dérivés.

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée.

Yield to Maturity (EUR) : Il s'agit du taux de rendement actuariel en Euro (incluant le coût de couverture des devises d'investissements et avant frais de gestion) calculé sur une hypothèse de remboursement à maturité des obligations constituant le portefeuille.

Yield to Worst (EUR) : Il s'agit du plus faible taux de rendement actuariel en Euro (incluant le coût de couverture des devises d'investissements et avant frais de management gestion) calculé sur l'ensemble des hypothèses de remboursement des obligations constituant le portefeuille.

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Frais de gestion	Coûts d'entrée ⁽¹⁾	Coûts de sortie ⁽²⁾	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation ⁽³⁾	Coûts de transaction ⁽⁴⁾	Commissions liées aux résultats ⁽⁵⁾	Minimum de souscription initiale ⁽⁶⁾	Performance sur un an (%)				
											29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20	31.07.18-31.07.19
A EUR Acc	03/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Max. 0.9%	1%	—	1.04%	0.06%	—	—	6.0	—	—	—	—
A EUR Ydis	03/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Max. 0.9%	1%	—	1.04%	0.06%	—	—	6.0	—	—	—	—
E EUR Acc	03/05/2022	CACC2EA FP	FR0014008207	Max. 1.2%	—	1.8%	1.34%	0.06%	—	—	5.7	—	—	—	—
E EUR Ydis	03/05/2022	CACC2EY FP	FR0014008215	Max. 1.2%	—	1.8%	1.34%	0.06%	—	—	5.7	—	—	—	—
F EUR Acc	03/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223	Max. 0.5%	1%	—	0.64%	0.06%	—	—	6.5	—	—	—	—
F EUR Ydis	03/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Max. 0.5%	1%	—	0.64%	0.06%	—	—	6.5	—	—	—	—

(1) 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.

(2) de votre investissement avant qu'il ne vous soit versé.

(3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) 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.

(5) Aucune commission de performance n'est prélevée pour ce produit.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

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** : Les dérégllements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera 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.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 31/07/2023. Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce 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. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. 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 En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. 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.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789. 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 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.

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 15,000,000 € - 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 € - RC Luxembourg B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr