

FONDI OBBLIGAZIONARI TARGET MATURITY: LA STORIA CONTINUA CON CARMIGNAC CREDIT 2031

03/03/2025

Nel 2020 abbiamo lanciato il primo fondo obbligazionario target maturity. Da allora la nostra gamma si è estesa con diverse strategie su varie scadenze. Cinque anni dopo, visto il successo di questi prodotti, che ora vantano oltre 3 miliardi di euro di asset in gestione¹, e consapevoli della forte propensione degli investitori per questo tipo di strategie che offrono trasparenza e visibilità sui loro investimenti, stiamo ampliando la nostra gamma con Carmignac Credit 2031².

Dopo l'aumento dei premi per il rischio nel 2020 e l'aumento dei tassi di interesse nel 2022, i mercati del credito hanno nuovamente attirato l'attenzione degli investitori grazie ai loro rendimenti interessanti. Oggi, in un contesto di incertezza nei mercati a causa dell'inflazione e dell'economia in generale, **la natura stessa del credito offre agli investitori una forma di trasparenza e visibilità.**

Optare per un fondo obbligazionario target maturity può essere un'alternativa interessante per gli investitori con un chiaro orizzonte di investimento **che desiderano trasparenza e visibilità sui rendimenti attesi, diversificando al contempo i rischi a cui sono esposti.**

CARMIGNAC CREDIT 2031: UN APPROCCIO FLESSIBILE AL CARRY

Carmignac Credit 2031 ha l'obiettivo di beneficiare di **una strategia di carry nei mercati globali del credito, coprendo sempre il rischio di cambio e basandosi su un'attenta selezione di obbligazioni societarie.** Il Fondo ha un obiettivo di rendimento annualizzato (al netto delle commissioni di gestione) dalla data di lancio, il 31 dicembre 2024, alla data di scadenza, il 31 ottobre 2031, come descritto nel prospetto informativo per ciascuna classe di azione³.

La gestione della nostra gamma di Fondi target maturity si distingue per la sua flessibilità:

Vasto universo di investimento

Carmignac Credit 2031 può investire sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti, in titoli con diversi profili di rischio/rendimento, per costruire un portafoglio diversificato e selettivo con un rating medio investment grade⁴.

Gestione attiva del carry

I gestori possono ottimizzare le performance incrementando e riducendo i titoli in portafoglio quando possono migliorare il profilo rischio-rendimento del Fondo, tenendo sempre presente la sua scadenza target.

Struttura aperta

La diversificazione del portafoglio ci consente di mantenere il Fondo aperto a sottoscrizioni e rimborsi su base giornaliera per tutta la sua durata.

Per ulteriori informazioni sugli obiettivi di investimento dei Fondi, consultare i relativi prospetti informativi. **L'obiettivo di rendimento non costituisce una promessa o garanzia di rendimento o di performance del Fondo.**

UNA GAMMA DI FONDI CONSOLIDATA

Il nostro processo di gestione dei Fondi obbligazionari target maturity ha dimostrato il suo valore, come dimostrato dalla performance di Carmignac Credit 2029 e Carmignac Credit 2027:

+11,3%

Carmignac Credit 2029

Performance annualizzata dal lancio, il 20 ottobre 2023

+8,1%

Carmignac Credit 2027

Performance annualizzata dalla fine del periodo di sottoscrizione iniziale, il 30 giugno 2022

Fonte: Carmignac, 31/12/2024. Dati per le classi di azioni A EUR Acc. Le performance passate non sono indicative di risultati futuri. La performance è indicata al netto delle commissioni (escluse eventuali spese di sottoscrizione applicate dal distributore).

LE NOSTRE CONVINZIONI SUI MERCATI DEL CREDITO

Oggi, il contesto di mercato è **favorevole alla selezione dei titoli e al carry**, con rendimenti ancora interessanti (oltre il 3% per i titoli europei investment grade e quasi il 6% per i titoli high yield⁵). Se da un lato i mercati del credito nel loro complesso hanno beneficiato della compressione degli spread creditizi dal 2022 a oggi, dall'altro **si osserva un'elevata dispersione tra segmenti, settori ed emittenti dell'asset class, e questo lascia molte opportunità da cogliere agli investitori fondamentali.**

I nostri esperti del credito esaminano con precisione le opportunità in cui il rischio fondamentale è sovrastimato dai mercati, in modo da ottenere premi elevati rispetto alle valutazioni generali di mercato per un rischio equivalente. Attualmente i nostri portafogli si concentrano su tre temi principali:

Servizi finanziari ed energia

Nel settore finanziario stiamo individuando investimenti interessanti. Gli investitori sono ancora segnati dai ricordi della Grande Crisi Finanziaria del 2008, che ha creato uno squilibrio tra domanda e offerta di capitale, portando così a un aumento degli spread creditizi. Tuttavia, il settore è in buona salute, dopo oltre 15 anni di accumulazione di capitale e regolamentazione prudente, e questi premi sono in alcuni casi molto interessanti. Allo stesso modo, il settore dell'energia è pieno di emittenti con forti flussi di cassa e solidi fondamentali, ma che soffrono di una mancanza di appetito da parte degli investitori e quindi offrono un rendimento più elevato.

Credito strutturato

La nostra esperienza nel credito strutturato attraverso investimenti in tranche di *Collateralized Loan Obligation (CLO)* rappresenta un forte valore aggiunto. Le tranche in cui investiamo hanno un tasso di insolvenza storicamente molto basso, una scadenza breve e offrono un rendimento più elevato rispetto agli strumenti tradizionali, fornendo al contempo un'interessante diversificazione. Oltre ad offrire eccellenti rendimenti corretti per il rischio, questi strumenti sono meno sensibili agli aumenti dei tassi di interesse (in quanto sono strumenti a tasso variabile) e le loro strutture impediscono ai detentori di tranche senior e mezzanine un potenziale aumento dei tassi di insolvenza.

Mercati primari

I mercati primari, ossia i mercati in cui i titoli vengono emessi e venduti agli investitori per la prima volta, sono stati particolarmente attivi negli ultimi mesi, con emittenti nuovi e relativamente sconosciuti che hanno attinto ai mercati dei capitali. Anche la dispersione all'interno di questi mercati è elevata e troviamo regolarmente opportunità interessanti che offrono rendimenti aggiuntivi.

Platinum

Carmignac si è classificata a livello "Platinum" nella categoria "Bonds – Euro Corporates" di Citywire. Solo 4 società di gestione hanno ottenuto questa classificazione su 165 società analizzate complessivamente, a dimostrazione della qualità della nostra gestione del credito⁶.

13,7

miliardi di euro di asset creditizi in gestione in tutti i portafogli di Carmignac⁷

18

anni esperienza media negli investimenti nei vari segmenti che compongono questa asset class.

¹Fonte: Carmignac, 31/01/2025.

²Alla scadenza (maturity) in funzione delle condizioni di mercato, la società di gestione opterà 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.

³L'obiettivo del Fondo non costituisce una promessa di rendimento o di performance, la performance non è garantita.

⁴Il rating medio del portafoglio è BBB- o superiore (investment grade), o equivalente. Un rating investment grade indica la buona qualità degli emittenti detenuti nel portafoglio.

⁵Fonte: Carmignac, Bloomberg, 31/01/2021. Rendimento medio a scadenza dei titoli europei Investment grade e High Yield.

⁶Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. Le performance passate non sono necessariamente indicative di quelle future. Fonte e copyright: Citywire. Carmignac si è classificata a livello "Platinum" nella categoria "Bonds – Euro Corporates" di Citywire per la sua performance rolling corretta in base al rischio in tutta la categoria, nel periodo compreso tra il 31/12/2017 e il 31/12/2024. I rating dei gestori di fondi Citywire e le classifiche Citywire sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") e © Citywire 2024. Tutti i diritti riservati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, visitare:

https://citywire.com/Publications/WEB_Resources/AKG_Group_Ratings_Report_Feb_2014.pdf.

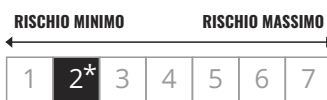
⁷Inclusi i titoli non-sovereign debt in tutti i Fondi Carmignac, al 31/01/2025.

CARMIGNAC CREDIT 2031 A EUR ACC

(ISIN: FR001400U4S3)

Classificazione SFDR** :

Articolo **8**



Periodo minimo di investimento
consigliato

**Dalla data di lancio alla data di
scadenza, ossia il 31 ottobre 2031.**

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità 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.

*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. **Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa 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=it>. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del oppure fondi delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo https://www.carmignac.it/it_IT/i-nostri-fondi.

Per consultare l'elenco completo dei rischi, fare riferimento al Prospetto del Fondo.

COSTI

Costi di ingresso : 1,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

Costi di uscita : Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio : 1,14% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

Commissioni di performance : 20,00% max. della sovraperformance in caso di performance superiore a quella dell'indice di riferimento da inizio esercizio, a condizione che non si debba ancora recuperare la sottoperformance passata. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni, o dalla creazione del prodotto se questo ha meno di 5 anni.

Costi di transazione : 0,13% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

CARMIGNAC CREDIT 2029 A EUR ACC

(ISIN: FR001400KAV4)

Classificazione SFDR** :

Articolo **8**



Periodo minimo di investimento consigliato



PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità 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.

*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. **Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa 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=it>. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del oppure fondi delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo https://www.carmignac.it/it_IT/i-nostri-fondi.

Per consultare l'elenco completo dei rischi, fare riferimento al Prospetto del Fondo.

COSTI

Costi di ingresso : 1,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

Costi di uscita : Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o diesercizio : 1,14% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

Commissioni di performance : 20,00% max. della sovraperformance quando la quota sovraperforma il proprio obiettivo di performance annualizzata del 4,22% durante il periodo di performance. La sottoperformance viene recuperata in 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati sopra riportata comprende la media degli ultimi 5 anni, o dalla creazione del prodotto se questo ha meno di 5 anni. Qualora la sovraperformance venga costituita, la commissione verrà incassata non prima di dicembre 2024.

Costi di transazione : 0,13% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

(ISIN: FR00140081Y1)

Classificazione SFDR** :

Articolo **8**



Periodo minimo di investimento consigliato



PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

CREDITO: Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolubilità 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.

*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. **Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa 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=it>. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del oppure fondi delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo https://www.carmignac.it/it_IT/i-nostri-fondi.

Per consultare l'elenco completo dei rischi, fare riferimento al Prospetto del Fondo.

COSTI

Costi di ingresso : 1,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

Costi di uscita : Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio : 1,04% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

Commissioni di performance : Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

Costi di transazione : 0,12% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

Rendimenti per Anno Civile (%)	2024	2023	2022
Carmignac Credit 2027 A EUR acc	7,24	12,76	1,72
Carmignac Credit 2029 A EUR acc	7,97	5,26	

Performance annualizzata (%)	Data primo NAV
Carmignac Credit 2027 A EUR acc	8,07
Carmignac Credit 2029 A EUR acc	11,25

Fonte: Carmignac, 31/12/2024. 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).

Data primo NAV - Carmignac Credit 2027: 02/05/2022; Data primo NAV - Carmignac Credit 2029: 20/10/2023

COMUNICAZIONE DI MARKETING. Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. 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. 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). Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. Il riferimento a una classifica o a un prezzo non pregiudica le future classifiche o prezzi di questi OIC o della società di gestione. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. I Fondi sono fondi comuni di investimento disciplinati dalla legge francese (FCP) conformi alla Direttiva UCITS. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi. I Fondi non possono essere offerti o venduti, 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 nei Fondi potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). In Italia, 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. ? In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch/it_CH e presso il nostro rappresentante di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, 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. Prima dell'adesione leggere il prospetto. 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 ai seguenti link (paragrafo 5 "Sintesi dei diritti degli investitori"):

- **Italia:** https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione;
- **Svizzera:** https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione.