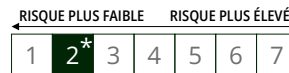


CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR YDIS

FCP DE DROIT FRANÇAIS



Durée minimum de placement recommandée :



FR0014008231

Reporting mensuel - 31/07/2024

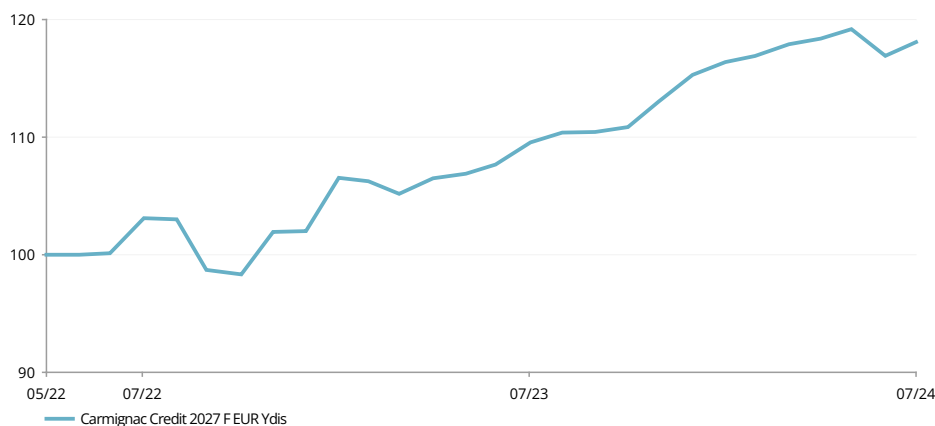
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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 31/07/2024 - Net de frais)

F EUR Ydis	Performances cumulées (%)		Performances annualisées (%)
	1 an	Depuis le 03/05/2022	Depuis le 03/05/2022
F EUR Ydis	7.87	18.08	7.67

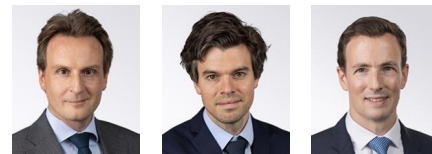
PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

F EUR Ydis	2023	2022
F EUR Ydis	13.21	1.92

STATISTIQUES (%)

	1 an	Création
Volatilité du fonds	3.2	4.3
Ratio de Sharpe	1.2	1.1

Calcul : pas hebdomadaire



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	1.9
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	5.3%
Notation moyenne	BBB+
Coupon moyen	5.6%
Nombre d'émetteurs obligations	267
Nombre d'obligations	386

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

FONDS

Classification SFDR : Article 8
Domicile : France
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
Actifs sous gestion du Fonds : 1497M€ / 1620M\$ ⁽²⁾
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Distribution
Date de la 1ère VL : 03/05/2022
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 36M€
VL : 116.00€

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

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

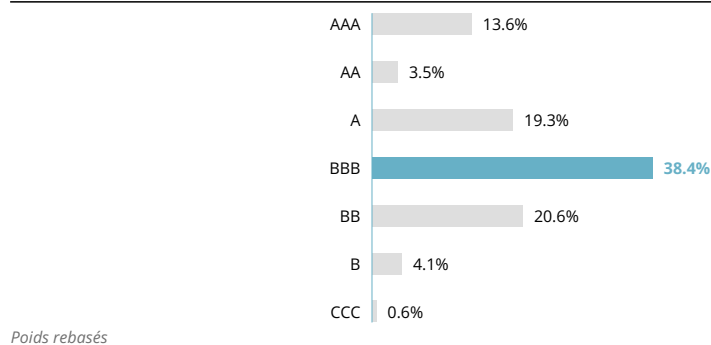
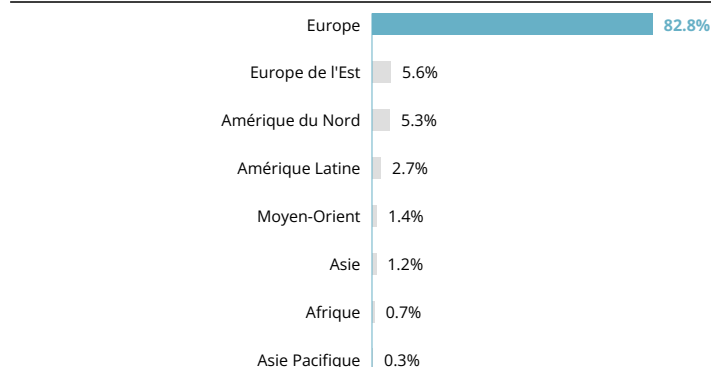
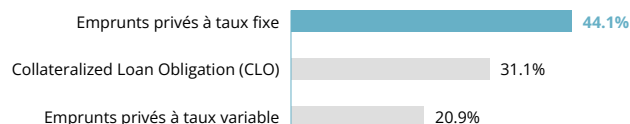
Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
Minimum % d'investissements durables 0%
Principales Incidences Négatives (PAI) Oui

ALLOCATION D'ACTIFS

Obligations	96.1%
Emprunts privés pays développés	54.0%
Consommation Discrétionnaire	4.4%
Biens de Consommation de Base	1.3%
Energie	6.0%
Finance	34.6%
Santé	0.5%
Industrie	2.7%
Technologies de l'Information	0.4%
Matériaux	1.3%
Immobilier	1.3%
Communication	0.7%
Services aux Collectivités	0.8%
Emprunts privés pays émergents	11.0%
Consommation Discrétionnaire	1.2%
Biens de Consommation de Base	0.5%
Energie	1.2%
Finance	6.6%
Santé	0.2%
Industrie	1.2%
Immobilier	0.1%
Communication	0.0%
Services aux Collectivités	0.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	31.1%
Actions	0.0%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	3.9%

PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Notation	%
WELLS FARGO & CO 4.39% 22/07/2027	Etats-Unis	Investment grade	1.2%
BANCO SANTANDER 09/01/2029	Espagne	Investment grade	1.0%
STEDIN HOLDING 31/12/2026	Pays-Bas	Investment grade	1.0%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	Etats-Unis	Investment grade	1.0%
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 4.82% 24/05/2027	Luxembourg	Investment grade	1.0%
US BANCORP 4.63% 21/05/2027	Etats-Unis	Investment grade	1.0%
BIRKENSTOCK FINANCING 5.25% 04/09/2024	Allemagne	High Yield	0.9%
ENI TV 11/02/2027	Italie	Investment grade	0.9%
BANCA SELLA HOLDING 18/07/2028	Italie	High Yield	0.8%
BORR IHC LTD / BORR FINANCE 10.00% 15/11/2025	Mexique	High Yield	0.8%
Total			9.8%

RÉPARTITION PAR NOTATION

Poids rebasés
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Poids rebasés
RÉPARTITION PAR TYPE D'EMPRUNTS - POCHE TAUX


DONNÉES ESG DU FONDS

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements, et permettre d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier, sont :

- L'univers d'investissement en obligations d'entreprise est activement réduit de 20% au minimum;
- Les instruments de titrisation notés « D » et « E » dans l'outil ESG propriétaire START sont exclus de l'univers investissable du fonds;
- L'analyse ESG est appliquée à au moins 90% des titres.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	204
Nombre d'émetteurs notés	204
Taux de couverture	100.0%

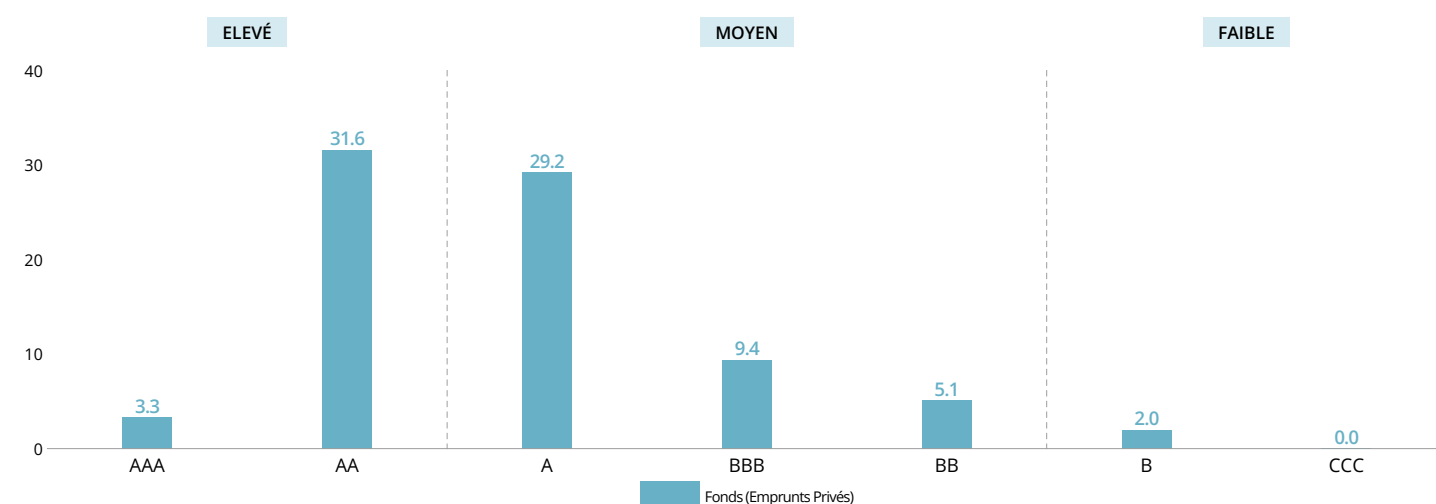
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Credit 2027 F EUR Ydis	A
----------------------------------	---

Source: MSCI ESG

NOTE ESG MSCI DU FONDS



Source : Note ESG MSCI. La catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI. Couverture ESG du fonds : 82.1%

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
FINNAIR PLC	0.3%	AAA
KERING SA	0.2%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.1%	AAA
DNB BANK ASA	0.1%	AAA
3I GROUP PLC	0.0%	AAA

Source: MSCI ESG

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 benchmark : 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).

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%.

START : START est l'acronyme de System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory (Système de suivi et d'analyse d'une trajectoire responsable). Il s'agit de notre système de recherche ESG qui combine des sources de données tierces avec des perspectives internes afin de fournir une analyse complète des entreprises en matière de risques et opportunités ESG, analyse qui constitue une pierre angulaire du processus d'investissement de nos Fonds.

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) : 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.

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 (%)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
A EUR Acc	03/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—	10.1	6.0	—	—	—
A EUR Ydis	03/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—	7.8	6.0	—	—	—
F EUR Acc	03/05/2022	CACC2FE FP	FR00140082Z3	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—	10.6	6.5	—	—	—
F EUR Ydis	03/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—	7.9	6.5	—	—	—

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

(2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

(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 dérèglements 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 31/07/2024. 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/KID.