

# CARMIGNAC CREDIT 2025 A EUR YDIS

FCP DE DROIT FRANÇAIS

Durée minimum de placement recommandée :

5 ANS

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

FR0013515996

Reporting mensuel - 28/02/2023

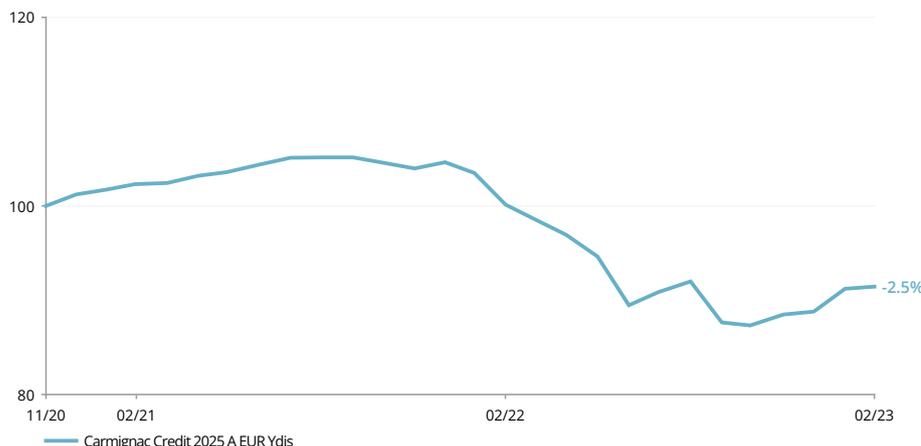
## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac Credit 2025 est un Fonds à échéance fixe, mettant en œuvre une stratégie de portage (dite « buy and hold ») 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 2025 cherche à valoriser le portefeuille sur un horizon de 5 ans avec un objectif de performance annualisée cible. 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 28/02/2023 - Net de frais)

A EUR Ydis	Performances cumulées (%)			Performances annualisées (%)
	Depuis le 30/12/2022	1 Mois	1 an	Depuis le 30/10/2020
	3.0	0.2	-7.1	-2.5
				-1.1

### STATISTIQUES (%)

	1 an
Volatilité du fonds	6.5
Ratio de Sharpe	-1.1

Calcul : pas hebdomadaire

### CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	0.0%
Portefeuille taux	0.7%
Derivés devises	-0.4%
<b>Total</b>	<b>0.3%</b>

Performances brutes mensuelles



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

## CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	2.8
Notation moyenne	BBB
Yield to Worst (EUR)	7.4%
Coupon moyen	5.3%
Nombre d'émetteurs obligations	158
Nombre d'obligations	191

## PROFIL

**Classification SFDR :** Article 6  
**Domicile :** France  
**Affectation des résultats :** Distribution  
**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 :** 18/09/2020  
**Date de la 1ère VL :** 30/10/2020  
**Devise de cotation :** EUR  
**Actifs sous gestion du Fonds :** 242M€ / 256M\$<sup>(1)</sup>  
**Encours de la part :** 17M€  
**VL :** 94.61€

### GÉRANT(S) DU FONDS

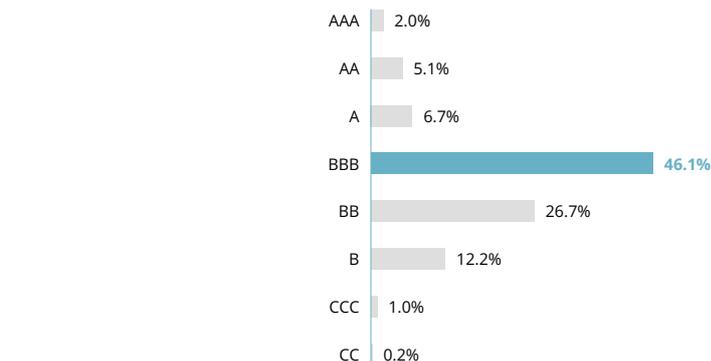
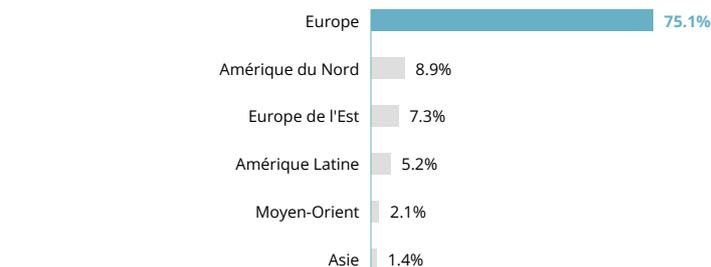
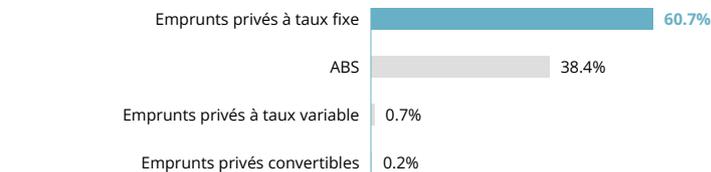
Pierre Verlé depuis le 18/09/2020  
Alexandre Deneuveille depuis le 18/09/2020  
Florian Viros depuis le 18/09/2020

**ALLOCATION D'ACTIFS**

<b>Obligations</b>	<b>98.1%</b>
<b>Emprunts privés pays développés</b>	<b>44.7%</b>
Consommation Discrétionnaire	4.3%
Energie	9.9%
Finance	21.7%
Immobilier	3.0%
Industrie	1.7%
Matériaux	0.9%
Santé	1.4%
Services aux collectivités	0.5%
Services de Communication	1.2%
<b>Emprunts privés pays émergents</b>	<b>15.7%</b>
Biens de Consommation de Base	2.2%
Consommation Discrétionnaire	3.6%
Energie	0.7%
Finance	7.6%
Immobilier	0.6%
Matériaux	0.2%
Santé	0.3%
Services de Communication	0.6%
<b>ABS</b>	<b>37.7%</b>
<b>Actions</b>	<b>0.1%</b>
<b>Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>1.8%</b>

**PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS**

Nom	Pays	Secteur	%
ENI SPA TV 13/07/2029	Italie	BBB	2.7%
BK LC LUX FIN 5.25% 30/04/2024	Allemagne	B	2.3%
MC BRAZIL DOW 7.25% 30/06/2031	Brésil	BB-	2.0%
CESKA SPORITELNA AS TV 14/11/2024	Autriche	A	1.7%
ANADOLU EFES 3.38% 29/03/2028	Turquie	BBB-	1.6%
VAR ENERGI AS 7.50% 15/12/2027	Norvège	BBB	1.4%
PSHNA 1.38% 01/08/2027	Etats-Unis	BBB	1.4%
BP CAPITAL MARKETS PLC TV 22/03/2029	Royaume-Uni	BBB+	1.4%
SAZKA GROUP AS 3.88% 27/03/2023	Tchéquie	BB-	1.4%
TOTAL SA TV 17/01/2027	France	A-	1.2%
<b>Total</b>			<b>17.0%</b>

**RÉPARTITION PAR NOTATION**

*Poids rebasés*
**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**

*Poids rebasés*
**RÉPARTITION PAR TYPE D'EMPRUNTS - POCHE TAUX**

*Poids rebasés*

## 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.

**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.

**Valeur liquidative** : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

**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	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion	Frais courants <sup>(1)</sup>	Commission de surperformance	Frais d'entrée maximum <sup>(2)</sup>	Minimum de souscription initiale <sup>(3)</sup>	Performance sur un an (%)				
												28.02.22-28.02.23	26.02.21-28.02.22	28.02.20-26.02.21	28.02.19-28.02.20	28.02.18-28.02.19
A EUR Acc	30/10/2020	CAR25AE FP	FR0013515970			A2QC4R	Max. 0.9%	0.95%	Non	1%	1 part	-7.1	-2.1	—	—	—
A EUR Ydis	30/10/2020	CA25AEY FP	FR0013515996			A2QC4S	Max. 0.9%	0.95%	Non	1%	1 part	-7.1	-2.1	—	—	—
E EUR Acc	30/10/2020	CAR25EE FP	FR0013516002				Max. 1.2%	1.25%	Non	—	1 part	-7.4	-2.4	—	—	—
E EUR Ydis	30/10/2020	CACC2EE FP	FR0013516010				Max. 1.2%	1.25%	Non	—	1 part	-7.4	-2.4	—	—	—
F EUR Acc	30/10/2020	CAR25FE FP	FR0013516028			A2QC4T	Max. 0.5%	0.55%	Non	1%	1 part	-6.8	-1.7	—	—	—
F EUR Ydis	30/10/2020	CA25FEY FP	FR0013516036			A2QC4U	Max. 0.5%	0.55%	Non	1%	1 part	-6.8	-1.7	—	—	—
X EUR Acc	18/09/2020	CAR25XE FP	FR0013516044				Max. 0.5%	0.55%	Non	—	1 part	-6.7	-1.7	—	—	—

Frais de gestion variable : -. (1) Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance et les frais de transactions. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : [www.carmignac.com](http://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 28/02/2023. 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](http://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](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](http://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](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.

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