

# CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

FCI DI DIRITTO FRANCESE

FR00140081Y1

Periodo minimo  
di investimento  
consigliato:  
**5 ANNI**



Report Mensile - 28/11/2025

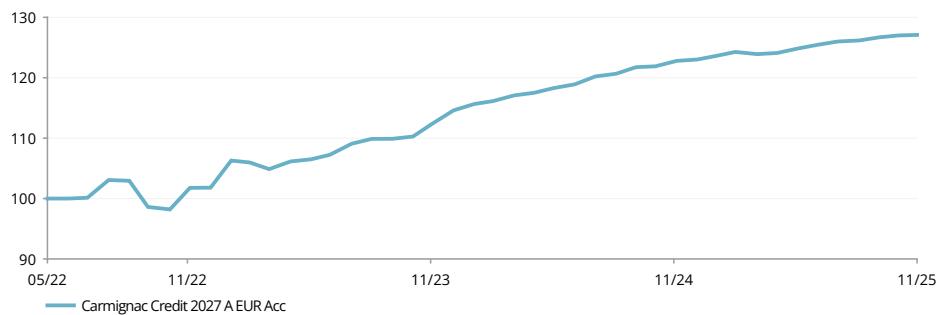
## OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Credit 2027 è un Fondo a scadenza fissa, che applica una strategia di carry trade su emittenti pubblici e privati, concepito per essere detenuto fino alla sua data di scadenza. Il Fondo si avvale delle competenze solide e comprovate del team di gestione e di un processo di investimento strutturato, che consente quindi una rigorosa selezione dei titoli detenuti in portafoglio. Carmignac Credit 2027 punta alla rivalutazione del capitale investito in linea con la sua strategia di carry trade su un orizzonte di 5 anni, consentendo agli investitori di beneficiare di una scadenza anticipata se il tasso interno di rendimento del Fondo dovesse raggiungere una delle soglie definite nel Prospetto prima del termine. L'obiettivo di gestione varia a seconda della classe di quote sottoscritta.

## RENDIMENTI

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)

### ANDAMENTO DEL FONDO DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



### PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 28/11/2025 - al netto delle commissioni)

|           | Rendimenti cumulati (%) |        |        |        | Performance annualizzata (%) |        |
|-----------|-------------------------|--------|--------|--------|------------------------------|--------|
|           | Dal 31/12/2024          | 1 Mese | 1 anno | 3 anni | Dal 02/05/2022               | 3 anni |
| A EUR Acc | 3.33                    | 0.07   | 3.58   | 25.45  | 27.09                        | 7.86   |
|           |                         |        |        |        |                              | 6.93   |

### RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

|           | 2024 | 2023  | 2022 |
|-----------|------|-------|------|
| A EUR Acc | 7.24 | 12.76 | 1.72 |

### DATI STATISTICI

|                      | 1 anno | 3 anni | Costituzione |
|----------------------|--------|--------|--------------|
| Volatilità del Fondo | 1.1    | 2.4    | 3.2          |
| Indice di Sharpe     | 1.1    | 2.1    | 1.3          |

Calcolo: su base settimanale

### CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Portafoglio obbligazionario | 0.1%        |
| Derivati Valute             | 0.0%        |
| Altro e Liquidità           | 0.0%        |
| <b>Totale</b>               | <b>0.2%</b> |

Performance lorda mensile



### COMUNICAZIONE DI MARKETING

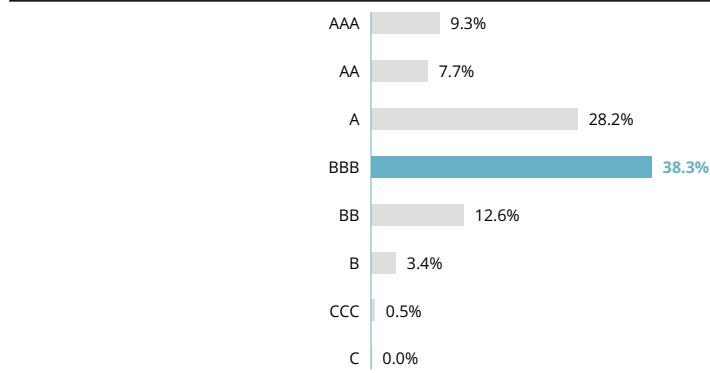
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

\* Per Carmignac Credit 2027 A EUR Acc. 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. (2) Tasso di cambio EUR/USD al 28/11/2025.

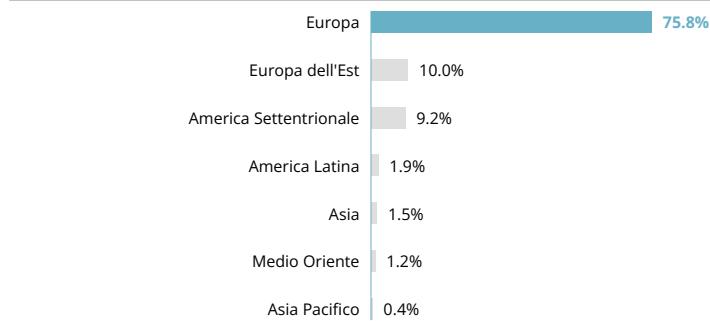
## RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS

| Obbligazioni  | 98.1%        |
|---|--------------|
| Obbligazioni Corporate paesi sviluppati                   | 69.6%        |
| Beni voluttuari   | 3.8%         |
| Beni di consumo   | 1.9%         |
| Energia   | 5.8%         |
| Finanza   | 45.1%        |
| Healthcare  | 0.7%         |
| Industria   | 6.4%         |
| Settore IT  | 0.4%         |
| Materiali   | 1.4%         |
| Investimento immobiliare                                  | 1.3%         |
| Telecomunicazioni   | 1.9%         |
| Servizi pubblici  | 0.9%         |
| <b>Obbligazioni Corporate paesi emergenti</b>             | <b>13.8%</b> |
| Beni voluttuari   | 1.1%         |
| Beni di consumo   | 0.4%         |
| Energia   | 0.3%         |
| Finanza   | 10.5%        |
| Healthcare  | 0.2%         |
| Industria   | 1.0%         |
| Investimento immobiliare                                  | 0.1%         |
| Telecomunicazioni   | 0.1%         |
| <b>Obbligazioni Sovranazionali</b>                        | <b>0.1%</b>  |
| <b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>               | <b>14.6%</b> |
| Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati | 1.9%         |

## RIPARTIZIONE PER RATING

*I pesi ribilanciati su base 100*

## RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA

*I pesi ribilanciati su base 100*

## PRIME 10 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO – OBBLIGAZIONI

| Nome   | Paese           | Rating           | %            |
|--|-----------------|------------------|--------------|
| NOVO BANCO 09/03/2028                              | Portogallo      | Investment grade | 1.7%         |
| PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027 | Regno Unito     | Investment grade | 1.4%         |
| TOTALENERGIES 25/10/2027                           | Francia         | Investment grade | 1.3%         |
| ATHENE GLOBAL FUNDING 3.05% 23/02/2027             | Stati Uniti     | Investment grade | 1.2%         |
| DNB BANK 2.50% 08/08/2028                          | Norvegia        | Investment grade | 1.2%         |
| RAIFFEISENBANK AS 09/06/2027                       | Repubblica Ceca | Investment grade | 1.2%         |
| WELLS FARGO & CO 2.71% 22/07/2027                  | Stati Uniti     | Investment grade | 1.1%         |
| ENI TV 11/02/2027                                  | Italia          | Investment grade | 1.1%         |
| ROYAL BANK OF CANADA 2.79% 13/06/2028              | Canada          | Investment grade | 1.1%         |
| UBS GROUP 2.98% 12/05/2028                         | Svizzera        | Investment grade | 1.0%         |
| <b>Totale</b>                                      |                 |                  | <b>12.2%</b> |

## COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

## PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usati per selezionare gli investimenti, e consentire di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, sono:

- Riduzione attiva dell'universo di investimento delle obbligazioni societarie di almeno il 20%;
- Esclusione dall'universo investibile del fondo dei veicoli di cartolarizzazione con rating "D" ed "E" nello strumento ESG proprietario START;
- Applicazione dell'analisi ESG ad almeno il 90% dei titoli.

### COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

|  |       |
|--|-------|
| Numero di emittenti nel portafoglio              | 198   |
| Numero di emittenti a cui è attribuito un rating | 193   |
| Tasso di copertura ESG                           | 97.5% |

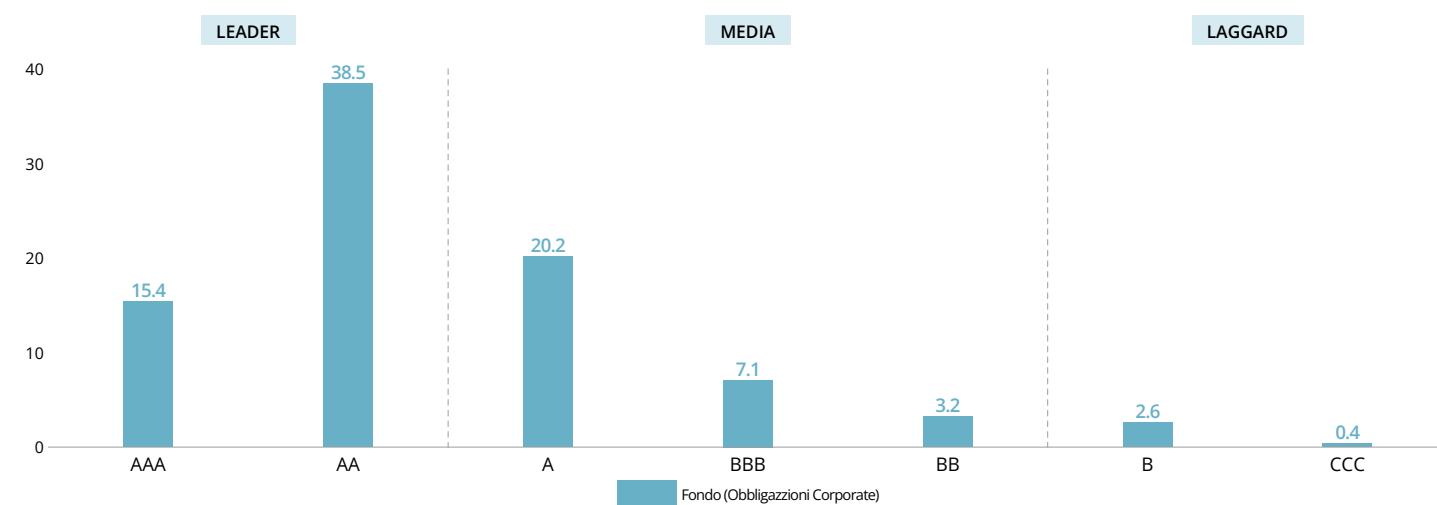
Fonte: Carmignac

### VALUTAZIONE ESG

Carmignac Credit 2027 A EUR Acc AA

Fonte: MSCI ESG

### PORTAFOGLIO CON SCORE MSCI ESG



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 87.3%

### PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

| Società                            | Peso | Valutazione ESG |
|------------------------------------|------|-----------------|
| ING GROEP NV                       | 1.3% | AAA             |
| DNB BANK ASA                       | 1.3% | AAA             |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | 0.6% | AAA             |
| CELLNEX TELECOM SA                 | 0.4% | AAA             |
| CELLNEX FINANCE CO. SA             | 0.2% | AAA             |

Fonte: MSCI ESG

Per maggiori informazioni in merito all'informativa sul prodotto, si rimanda all'informativa sulla Sostenibilità, conformemente all'Art. 10, disponibile alla pagina internet del Fondo.

### COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

## GLOSSARIO

**Approccio bottom-up:** Investimenti bottom-up: investimenti impernati sull'analisi delle società, in cui track-record, gestione e potenzialità delle aziende stesse assumono maggiore importanza rispetto alle tendenze generali del mercato o del settore (a differenza degli investimenti top-down).

**Ciclo del Credito:** Un ciclo del credito descrive le diverse fasi di accesso al credito da parte dei mutuatari. Si alternano periodi di facile accessibilità dei fondi a tassi sempre più bassi a periodi di contrazione in cui le regolamentazioni sono più severe e i tassi più alti.

**Classificazione SFDR:** Regolamento sull'informatività di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurabile gli investimenti sostenibili. I fondi "articolo 6" non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno obiettivi sostenibili. Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**Decorrelata dall'indice:** La struttura del portafoglio è il risultato delle view del gestore e dell'analisi di mercato senza alcun orientamento rispetto a un indice di riferimento.

**FCI:** Fondo Comune d'Investimento.

**Gestione Attiva:** Gestione degli investimenti in base alla quale il gestore mira a sovrapassare il mercato attraverso la ricerca, l'analisi e le proprie valutazioni.

**High Yield:** Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

**Investment grade:** Obbligazione o credito con rating compreso tra AAA e BBB- attribuito dalle agenzie di rating e indicante di norma un rischio di insolvenza relativamente basso.

**Rating:** si tratta del rating finanziario che consente di misurare il merito di credito del debitore (emittente dell'obbligazione).

**Sensibilità:** la sensibilità di un'obbligazione misura il rischio associato a una determinata variazione del tasso di interesse. Una sensibilità ai tassi pari a +2 indica che al variare dell'1% dei tassi, il valore del portafoglio scende del 2%.

**START:** START è l'acronimo di System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory (sistema di monitoraggio e analisi di una traiettoria responsabile). START è il nostro sistema proprietario di ricerca ESG che combina dati di terzi e view interne per consentire un'analisi globale e approfondita delle società in materia di rischi e opportunità ESG, perno del processo di investimento di tutti i nostri Fondi.

**Strumenti finanziari forward:** Un contratto forward è un contratto personalizzato tra due parti per comprare o vendere un asset a un determinato prezzo e a una determinata scadenza. I contratti forward possono essere utilizzati come copertura o per speculazione, anche se la loro natura non standardizzata li rende particolarmente adatti a fini di copertura. Contrariamente ai contratti future standard, un contratto forward può essere sottoscritto per qualsiasi commodity, importo o data di scadenza. Il contratto forward può essere liquidato in contanti o alla consegna in cambio del prezzo concordato.

**UCITS:** Acronimo di Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities.

I fondi UCITS sono fondi autorizzati che possono essere commercializzati in qualsiasi paese dell'UE. Le normative UCITS III consentono ai fondi di investire in un'ampia gamma di strumenti finanziari, compresi gli strumenti derivati.

**Yield to Maturity (EUR):** Il rendimento a scadenza (EUR) è il tasso di rendimento annuo stimato in EUR previsto per un'obbligazione se mantenuta fino alla scadenza e ipotizzando che tutti i pagamenti vengano effettuati come previsto e reinvestiti a questo tasso. Per le obbligazioni perpetue, per il calcolo si utilizza la data di call successiva. Si noti che il rendimento indicato non tiene conto delle commissioni e delle spese del Fondo. L'YTM (EUR) del portafoglio è la media ponderata degli YTM (EUR) delle singole obbligazioni detenute all'interno del portafoglio.

## CARATTERISTICHE

| Comparti   | Data primo NAV | Bloomberg  | ISIN         | Commissione di gestione | Costi di ingresso <sup>(1)</sup> | Costi di uscita <sup>(2)</sup> | Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio <sup>(3)</sup> | Costi di transazione <sup>(4)</sup> | Commissioni di performance <sup>(5)</sup> | Sottoscrizione iniziale minima <sup>(6)</sup> |
|------------|----------------|------------|--------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|---|---|
| A EUR Acc  | 02/05/2022     | CACC2AE FP | FR00140081Y1 | Max. 0.9%               | Max. 1%                          | —                              | 1.04%  | 0.12%                               | —   | —   |
| A EUR Ydis | 02/05/2022     | CACC2AY FP | FR00140081Z8 | Max. 0.9%               | Max. 1%                          | —                              | 1.04%  | 0.12%                               | —   | —   |
| E EUR Acc  | 02/05/2022     | CACC2EA FP | FR0014008207 | Max. 1.2%               | —                                | —                              | 1.34%  | 0.12%                               | —   | —   |
| E EUR Ydis | 02/05/2022     | CACC2EY FP | FR0014008215 | Max. 1.2%               | —                                | —                              | 1.34%  | 0.12%                               | —   | —   |
| F EUR Acc  | 02/05/2022     | CACC2FE FP | FR0014008223 | Max. 0.5%               | —                                | —                              | 0.64%  | 0.12%                               | —   | —   |
| F EUR Ydis | 02/05/2022     | CACC2FY FP | FR0014008231 | Max. 0.5%               | —                                | —                              | 0.64%  | 0.12%                               | —   | —   |

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestione non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.

(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.

(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

(4) 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.

(5) Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

**CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvenza 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.**

## COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it)

## INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 28/11/2025. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. 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. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, 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 nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia : I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito [www.carmignac.it](http://www.carmignac.it) e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: <https://www.carmignac.it/IT/informazioni-sulla-regolamentazione>. In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) e presso il nostro rappresentante di gestione CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: <https://www.carmignac.ch/IT/informazioni-sulla-regolamentazione>. 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. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.