



P. Verle



A. Deneuille

**PRODUCT SHEET**  
03/2019

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



|  |   |    |   |   |   |   |
|--|---|----|---|---|---|---|
| ← Risque plus faible                       |   |    | Risque plus élevé →                       |   |   |   |
| Rendement potentiel-<br>lement plus faible |   |    | Rendement potentiel-<br>lement plus élevé |   |   |   |
| 1  | 2 | 3* | 4   | 5 | 6 | 7 |

## Objectif & politique d'investissement

## Accès aux documents du fonds et autres informations importantes en Belgique

Le prospectus, le KIID, les valeurs liquidatives, le dernier rapport (semi-) annuel de gestion sont disponibles en français et en néerlandais gratuitement auprès de la société de gestion, tél +352 46 70 60 1 ou auprès de Caceis Belgium S.A. qui assure le service financier en Belgique à l'adresse suivante: avenue du port, 86c b320, B-1000 Bruxelles. Les valeurs liquidatives sont aussi publiées sur le site [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Le KIID doit être fourni au souscripteur avant chaque souscription, il lui est recommandé de le lire avant chaque souscription. Toute réclamation peut être transmise à l'attention du service de Conformité CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Paris – France, ou à l'adresse [complaints@carmignac.com](mailto:complaints@carmignac.com) ou auprès du service de plainte officiel en Belgique, sur le site [www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be).

## Indicateurs de risque et de rendements

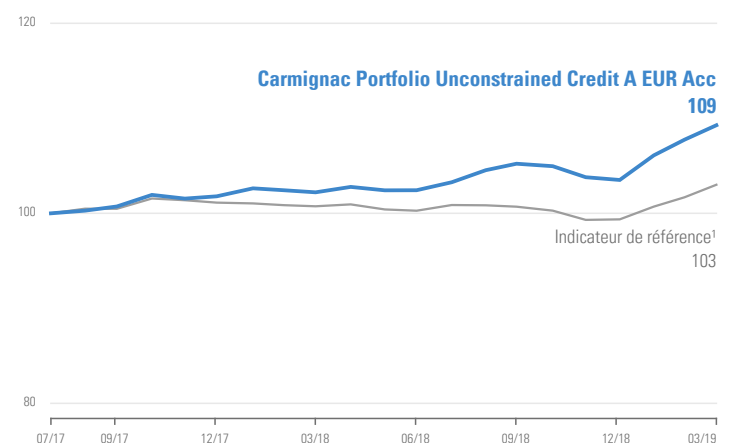
Les investissements dans ce fonds sont soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur risque, le cas échéant, de récupérer un montant inférieur à celui qu'il a investi. La référence à la classe de risque SRRI\* et à des profils d'investisseurs ne constitue pas un conseil en investissement et le montant qu'il est raisonnable d'investir dans l'OPC dépend de votre situation personnelle et doit être envisagé au regard de votre portefeuille global.

## 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.
- ▶ **RISQUE DE CONTREPARTIE** : Le fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.

**Le Fonds présente un risque de perte en capital.**

## Évolution de la valeur nette d'inventaire depuis la création (en €; base 100) au 29/03/2019



## Performances annualisées (%) au 29/03/2019

|  | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création |
|--|------|-------|-------|--------------------|
| Carmignac Portfolio Unconstrained Credit A EUR Acc | 6.91 | —     | —     | 5.48               |
| Indicateur de référence <sup>1</sup>               | 2.25 | —     | —     | 1.80               |

Source: Carmignac au 29/03/2019.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

\* Pour la part Carmignac Portfolio Unconstrained Credit A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Indicateur de référence : 75% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index + 25% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index.

## POINTS CLÉS



À la recherche du profil risque/rendement optimal sur l'ensemble du cycle de crédit en combinant une analyse macroéconomique avec une sélection « bottom-up » rigoureuse.



Une philosophie d'investissement non benchmarkée qui repose sur des convictions : la construction de portefeuille résulte uniquement des vues de l'équipe de gestion et d'une analyse approfondie des marchés.



Une approche active et opportuniste : un processus sans contrainte a-priori permettant de s'adapter rapidement aux changements de scénarios et d'exploiter au mieux les idées d'investissement privilégiées.

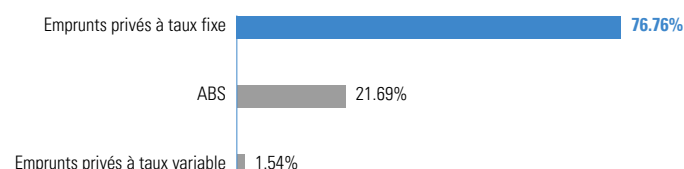


Une gestion des risques à la fois qualitative et quantitative pleinement intégrée à chaque étape du processus d'investissement.

## Allocation d'actifs

| Obligations  | 90.58%        |
|--|---------------|
| <b>Emprunts privés pays développés</b>                             | <b>57.92%</b> |
| Consommation Discrétionnaire                                       | 2.77%         |
| Energie  | 6.89%         |
| Finance  | 22.23%        |
| Immobilier   | 0.66%         |
| Industrie  | 4.64%         |
| Matériaux  | 1.10%         |
| Santé  | 3.77%         |
| Services de Communication  | 14.44%        |
| Technologies de l'Information                                      | 1.42%         |
| <b>Emprunts privés pays émergents</b>                              | <b>13.01%</b> |
| Biens de Consommation de Base                                      | 0.33%         |
| Consommation Discrétionnaire                                       | 0.71%         |
| Energie  | 0.96%         |
| Finance  | 1.16%         |
| Immobilier   | 6.42%         |
| Industrie  | 1.05%         |
| Santé  | 0.57%         |
| Services aux collectivités   | 1.81%         |
| <b>ABS</b>   | <b>19.65%</b> |
| <b>Actions</b>   | <b>0.17%</b>  |
| <b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b> | <b>9.25%</b>  |

## Répartition par type d'emprunts - Poche taux



## Principales positions - Obligations

| Nom                            | Pays        | Notation | %             |
|--------------------------------|-------------|----------|---------------|
| ALTICE SA 7.62% 15/02/2020     | Pays-Bas    | B-       | 7.61%         |
| RYEH 1X DR                     | Irlande     | BBB      | 3.20%         |
| DRYD 2017-27X DNVE             | Pays-Bas    | BBB      | 2.36%         |
| DRYD 2017-27X E                | Pays-Bas    | BB       | 2.34%         |
| DRYD 2015-39X CR               | Pays-Bas    | A        | 2.34%         |
| VODAFONE GROU TV 03/10/2028    | Royaume-Uni | BBB      | 1.92%         |
| NE PROPERTY C 1.75% 23/11/2024 | Roumanie    | BBB      | 1.92%         |
| NETFLIX INC 4.63% 15/05/2029   | Etats-Unis  | BBB-     | 1.90%         |
| CREDIT AGRICO 6.88% 23/09/2024 | France      | BBB-     | 1.89%         |
| PERSHING SQUA 5.50% 15/07/2022 | Pays-Bas    | BBB+     | 1.84%         |
|                                |             |          | <b>27.32%</b> |

## Caractéristiques

| Part                                    | A EUR Acc           | F EUR Acc        |
|---|---------------------|------------------|
| ISIN                                    | LU1623762843        | LU1932489690     |
| Actifs nets                             | 62.31 M€            |                  |
| Valeur d'inventaire                     | 107.82 €            | 104.22 €         |
| Minimum de souscription initiale        | 1 part              | 1 part           |
| Durée du produit                        | 99 ans              | 99 ans           |
| Politique de distribution               | Capitalisation      | Capitalisation   |
| Droits d'entrée maximum                 | 4%                  | 4%               |
| Précompte mobilier                      | —                   | —                |
| Frais courant hors frais de performance | 1.21%               | 0.8%             |
| Commission de performance               | 0.38% (31/12/2018)* | 0% (31/12/2018)* |
| Frais de sortie                         | 0%                  | 0%               |
| Taxe à la sortie                        | —                   | —                |
| Taxe sur Opération Boursière (TOB)      | —                   | —                |

\*10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive. Le rendement des autres classes d'actions est tenu à la disposition de l'investisseur. En cas de souscription dans un Fonds soumis à la Directive de la Fiscalité de l'Épargne, conformément à l'article 19bis du CIR92, au moment du rachat de ses actions, l'investisseur sera amené à supporter un précompte mobilier de 30% sur les revenus qui proviendront, sous forme d'intérêts, plus-values ou moins-values, du rendement d'actifs investis dans des créances. Les distributions sont, quant à elles, soumises au précompte de 30% sans distinction des revenus.

Source: Carmignac au 29/03/2019.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue pas un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Afin de connaître les frais réels prélevés par chaque distributeur, veuillez-vous référer à sa propre grille tarifaire. Des frais de conservation annuels (droits de garde) peuvent être prélevés par votre teneur de compte. Ils varient d'un établissement à l'autre, pour les connaître, veuillez-vous renseigner auprès de lui. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Tout renseignement contractuel relatif au Fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Ce Fonds ne peut pas 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.

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

DOCUMENT PROMOTIONNEL

