

CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR YDIS

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



Duración mínima recomendada de la inversión:

5 AÑOS



FR0014008231

Informe mensual - 28/03/2024

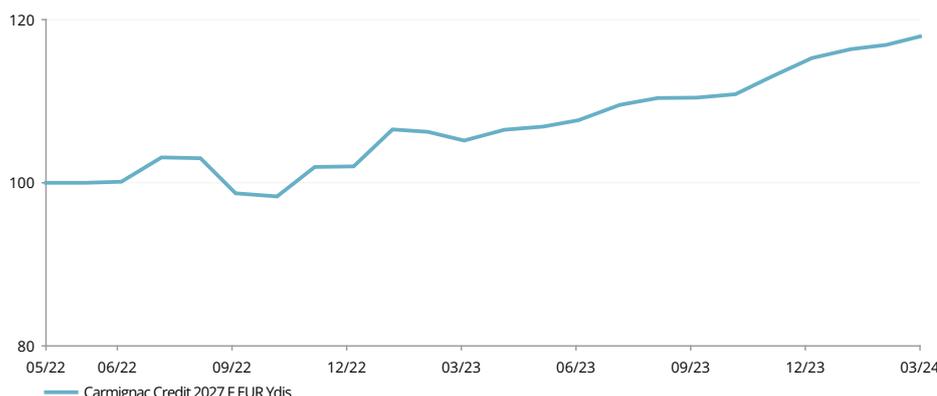
OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2027 es un Fondo a vencimiento que aplica una estrategia de carry sobre títulos de emisores privados o públicos. El Fondo se beneficia de la sólida experiencia acreditada de su equipo de gestión y de un proceso de inversión disciplinado que posibilita una selección rigurosa de los títulos que se mantienen en cartera. Carmignac Credit 2027 aspira a ofrecer una revalorización del capital invertido en línea con su estrategia de carry durante un horizonte de 5 años, permitiendo al mismo tiempo que los inversores se beneficien de un reembolso anticipado si la tasa interna de rentabilidad del Fondo alcanza uno de los umbrales definidos en el folleto antes del vencimiento. El objetivo de gestión difiere en función de la clase de participación suscrita.

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 28/03/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)		Rentabilidades anualizadas (%)
	1 año	Desde el 03/05/2022	Desde el 03/05/2022
F EUR Ydis	12.13	17.94	9.04

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2023	2022
F EUR Ydis	13.21	1.92

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	Fecha
Volatilidad del fondo	2.0	4.3
Ratio de Sharpe	5.8	2.0

Cálculo : Semanal



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	2.2
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	5.7%
Rating Medio	BBB+
Yield to Worst (EUR) ⁽¹⁾	5.5%
Cupón medio	5.9%
Número de emisores de bonos	252
Número de bonos	366

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8
Domicilio: Francia
Tipo de fondo: UCITS
Forma jurídica: FCP
Cierre del ejercicio fiscal: 30/06
Suscripción/reembolso: Día hábil
Hora límite para el procesamiento de la orden: antes de las 13:00 h. (CET/CEST)
Fecha de lanzamiento del Fondo: 02/05/2022
Fund AUM: 1118M€ / 1208M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución
Fecha del primer VL: 03/05/2022
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 22M€
VL: 115.86€

GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 02/05/2022
Alexandre Deneuveille desde 02/05/2022
Florian Viros desde 02/05/2022

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

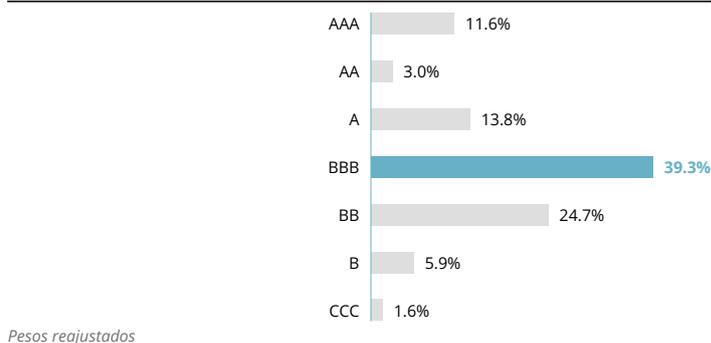
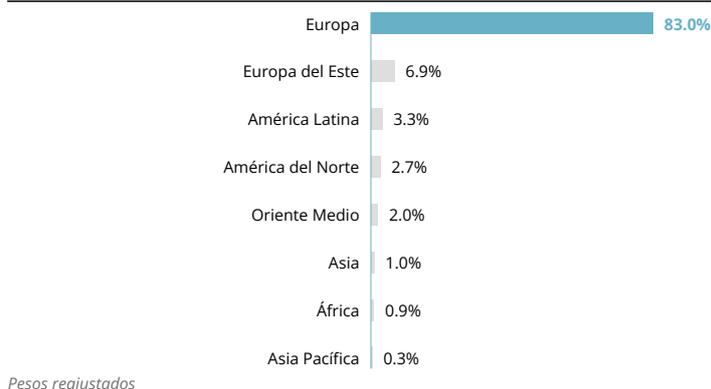
% Mínimo de alineación taxonomía 0%
% Mínimo inversiones sostenibles 0%
Principal Impacto Adverso considerado Si

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	98.0%
Deuda corporativa de países desarrollados	50.2%
Productos de Consumo no Básico	4.7%
Productos de Primera Necesidad	1.6%
Energía	4.9%
Finanzas	32.2%
Health Care	0.6%
Industrials	2.3%
Tecnología de la Información	0.5%
Materiales	0.8%
Bienes raíces	1.0%
Servicios de comunicación	0.9%
Utilities	0.8%
Deuda corporativa de países emergentes	13.4%
Productos de Consumo no Básico	1.4%
Productos de Primera Necesidad	0.5%
Energía	1.6%
Finanzas	8.3%
Health Care	0.3%
Industrials	1.2%
Bienes raíces	0.1%
Servicios de comunicación	0.0%
Utilities	0.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	34.3%
Renta variable	0.0%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.0%

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
BANCO SANTANDER 09/01/2029	España	A	1.3%
BIRKENSTOCK FINANCING 5.25% 08/05/2024	Alemania	BB	1.3%
MBH BANK NYRT 19/10/2026	Hungría	BB	1.0%
OTP BANK NYRT 05/10/2026	Hungría	BBB-	1.0%
DAVIDE CAMPARI-MILANO 1.25% 06/07/2027	Italia	BBB-	1.0%
BORR IHC LTD / BORR FINANCE 10.00% 15/11/2025	México	B	0.9%
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 24/01/2027	México	BB	0.8%
DE VOLKSBANK 4.62% 23/08/2027	Países Bajos	A-	0.8%
PINNACLE BIDCO 8.25% 11/10/2025	Reino Unido	B-	0.8%
GOLAR LNG 7.00% 23/04/2024	Camerún	BB-	0.8%
Total			9.8%

DESGLOSE POR RATING

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS - RENTA FIJA


RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones y lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero son los siguientes:

- El universo de inversión de deuda corporativa se reduce activamente en un 20% como mínimo;
- Los instrumentos de titulización con una calificación «D» o «E» en la plataforma ASG propia START se excluyen del universo de inversión del fondo;
- El análisis ASG se aplica al menos al 90% de los valores.

COBERTURA ESG DE LA CARTERA

Número de emisores en cartera	191
Número de emisores calificados	178
Tasa de cobertura	93.2%

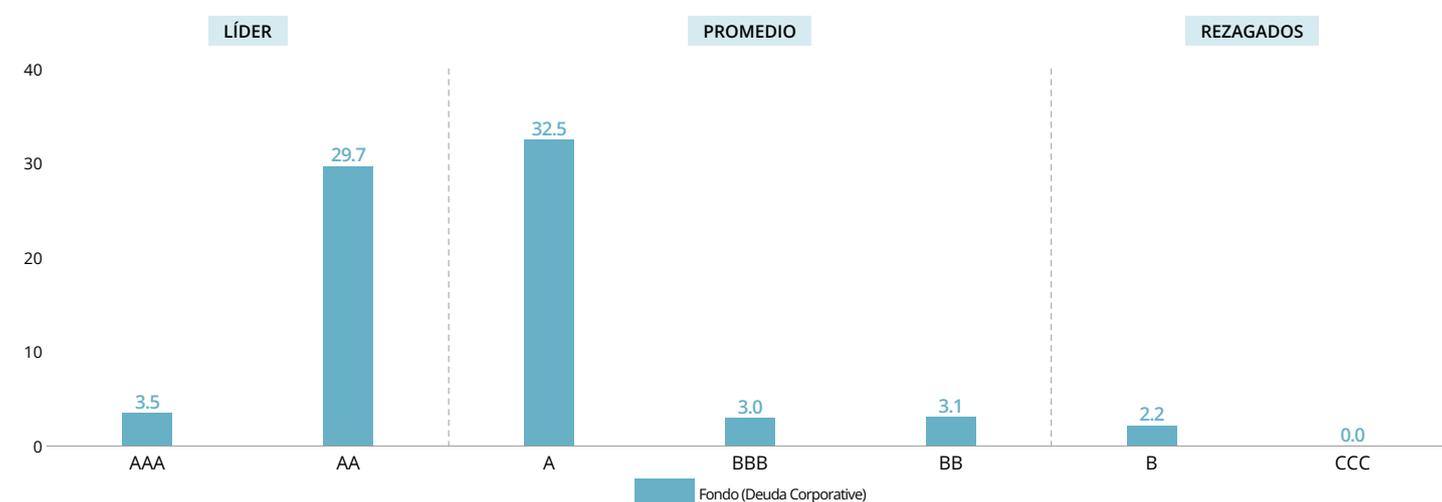
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

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

Fuente: MSCI ESG

PUNTUACIÓN ESG DE MSCI DE LA CARTERA



Fuente: Puntuación ESG de MSCI. La categoría «Líderes ESG» engloba a empresas con calificación AAA y AA de MSCI. La categoría «Promedio ESG» engloba a empresas con calificación A, BBB y BB de MSCI. La categoría «Rezagados ESG» engloba a empresas con calificación B y CCC de MSCI. Cobertura ESG de la cartera: 74.2%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
KERING SA	0.3%	AAA
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC	0.2%	AAA
FINNAIR OYJ	0.2%	AAA
DNB BANK ASA	0.1%	AAA
3I GROUP PLC	0.0%	AAA

Fuente: MSCI ESG

GLOSARIO

Alto rendimiento o high yield: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado.

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación).

Ciclo de crédito: Un ciclo de crédito describe las diferentes fases de acceso al crédito por parte de los prestatarios. Alterna entre períodos de fácil acceso a fondos para prestar debido a bajas tasas de interés, y períodos de contracción, en los que las normas de préstamos son más restrictivas y las tasas de interés más altas.

Clasificación SFDR: Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles. Además de no promover características medioambientales o sociales, los fondos del "artículo 6" no tienen objetivos sostenibles. Si desea consultar información adicional, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Enfoque Bottom-Up: Inversión ascendente: la inversión se basa en el análisis de empresas cuya trayectoria, gestión y potencial se consideran más importantes que las tendencias generales del mercado o del sector (en oposición a la inversión descendente).

FCP: Fondo de inversión colectiva.

Gestión Activa: Es una estrategia de gestión de inversiones mediante la que un gestor busca batir al mercado sirviéndose del análisis y de su propio criterio. Véase también «Gestión pasiva».

Instrumentos financieros a plazo: Un contrato a plazo es un contrato personalizado entre dos partes para comprar o vender un activo a un precio específico en una fecha futura. Puede utilizarse a efectos de cobertura o con fines especulativos, si bien su naturaleza no estandarizada lo hace especialmente apto para actuar como cobertura. A diferencia de los contratos de futuros estándar, un contrato a plazo puede adaptarse a cualquier materia prima, importe y fecha de entrega. Un contrato a plazo puede liquidarse en efectivo o mediante entrega física.

Investment Grade: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos generales.

No referenciado/a: La estructuración de la cartera es el resultado de las visiones de los gestores del Fondo y de un análisis de mercado sin sesgos hacia ningún índice.

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

START: START son las siglas en inglés de Sistema de Seguimiento y Análisis de Trayectoria Responsable. Se trata de nuestro sistema de análisis ESG, que combina fuentes de datos de terceros con nuestros propios puntos de vista para proporcionar un análisis exhaustivo de las empresas en relación con los riesgos y oportunidades en materia de ESG, un análisis que constituye una de las piedras angulares del proceso de inversión de nuestros fondos.

UCITS (OICVM): Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios.

Los fondos OICVM son fondos autorizados que pueden comercializarse en cualquier país de la UE. La Directiva UCITS III permite a los fondos invertir en una gama más amplia de instrumentos financieros, incluidos los derivados.

Yield to Maturity (EUR): Es la tasa de rentabilidad a vencimiento en euros (incluido el coste de cobertura de las divisas de inversión y antes de comisiones de gestión) calculada partiendo de la hipótesis de que las obligaciones que componen la cartera se reembolsarán a vencimiento.

Yield to Worst (EUR): Es la rentabilidad a vencimiento más baja en euros (incluido el coste de cobertura de las divisas de inversión y antes de comisiones de gestión) calculado sobre todas las hipótesis de reembolso de las obligaciones que componen la cartera.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Comisiones de gestión	Costes de entrada ⁽¹⁾	Costes de salida ⁽²⁾	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾	Costes de operación ⁽⁴⁾	Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	03/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—	13.1	—	—	—	—
A EUR Ydis	03/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—	13.0	—	—	—	—
F EUR Acc	03/05/2022	CACC2FE FP	FR00140082Z3	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—	13.5	—	—	—	—
F EUR Ydis	03/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—	13.5	—	—	—	—

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.

(6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

CRÉDITO: El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **TIPO DE INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés. **LIQUIDEZ:** Los desajustes puntuales del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo se vea obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones. **GESTIÓN DISCRECIONAL:** La anticipación de la evolución de los mercados financieros efectuada por la Sociedad gestora tiene un impacto directo en la rentabilidad del Fondo que depende de los títulos seleccionados.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 28/03/2024. Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 6: https://www.carmignac.com/es_ES/article-page/informacion-legal-1759 Para España : Los Fondo se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 2098. La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA