



FR001400KAW2

Informe mensual - 28/03/2024

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2029 es un Fondo de renta fija a vencimiento que aplica una estrategia de carry sobre los mercados de crédito. Gracias a una rigurosa selección de emisores, un objetivo de rentabilidad predeterminado y una fecha de vencimiento preestablecida**, Carmignac Credit 2029 ofrece a los inversores visibilidad sobre su inversión y diversificación de los riesgos a los que se exponen. El objetivo del Fondo es lograr una rentabilidad anualizada (neta de comisiones de gestión) entre su fecha de creación el 20/10/2023 y su fecha de vencimiento el 28/02/2029, tal y como se define en el folleto para cada clase de participaciones.

El objetivo del Fondo no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento del Fondo, la rentabilidad no está garantizada.

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)

Debido a regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.

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

Debido a regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

Debido a regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.

ESTADÍSTICAS (%)

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Debido a regulaciones europeas sólo nos permiten mostrar el funcionamiento del fondo durante un período mínimo de un año.



P. Verlé



A. Deneuveille



F. Viros

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	3.5
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	6.2%
Rating Medio	BBB-
Yield to Worst (EUR) ⁽¹⁾	6.0%
Número de emisores de bonos	152
Número de bonos	184

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8

Domicilio: Francia

Tipo de fondo: UCITS

Forma jurídica: FCP

Cierre del ejercicio fiscal: 31/12

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: 20/10/2023

Fund AUM: 141M€ / 152M\$ ⁽²⁾

Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución

Fecha del primer VL: 20/10/2023

Divisa de cotización: EUR

Activos de esta clase: 6.3M€

VL: 106.91€

GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 20/10/2023

Alexandre Deneuveille desde 20/10/2023

Florian Viros desde 20/10/2023

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0%

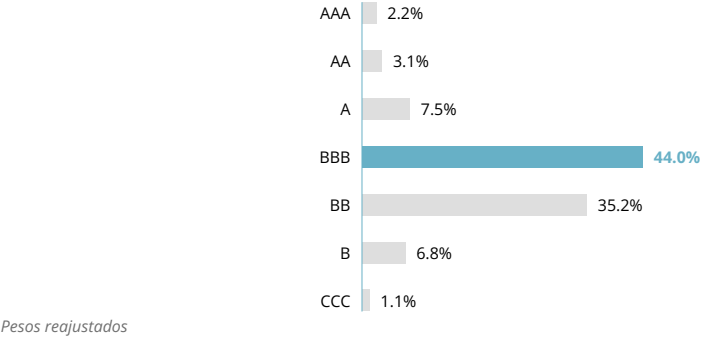
% Mínimo inversiones sostenibles 0%

Principal Impacto Adverso considerado Si

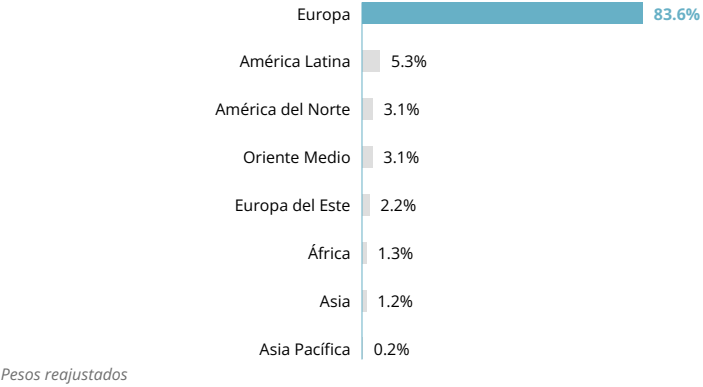
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	105.2%
Deuda corporativa de países desarrollados	56.0%
Productos de Consumo no Básico	6.0%
Productos de Primera Necesidad	1.4%
Energía	5.8%
Finanzas	35.4%
Health Care	0.1%
Industrials	2.2%
Tecnología de la Información	0.5%
Materiales	0.6%
Bienes raíces	1.6%
Servicios de comunicación	1.0%
Utilities	1.3%
Deuda corporativa de países emergentes	13.9%
Productos de Consumo no Básico	1.6%
Productos de Primera Necesidad	0.8%
Energía	1.0%
Finanzas	6.6%
Health Care	0.5%
Industrials	1.8%
Materiales	0.7%
Bienes raíces	0.4%
Utilities	0.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	35.4%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	-5.2%

DESGLOSE POR RATING



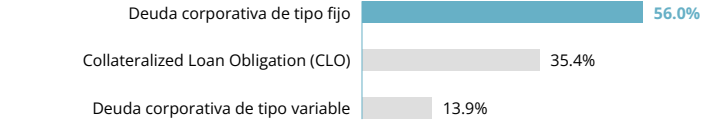
DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
EUROBANK 28/11/2028	Grecia	BB+	2.4%
ESIC SUKUK 5.83% 14/02/2029	Emiratos Árabes Unidos	BBB-	2.0%
NOVO BANCO 08/03/2027	Portugal	BBB-	1.9%
POSTE ITALIANE 24/03/2029	Italia	BB	1.8%
CREDITO EMILIANO 26/03/2029	Italia	BBB	1.7%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	Reino Unido	A-	1.6%
GOLDSTORY SAS 6.75% 01/02/2026	Francia	B	1.5%
BIRKENSTOCK FINANCING 5.25% 08/05/2024	Alemania	BB	1.4%
SPAREBANK 1 SR-BANK 3.62% 12/03/2029	Noruega	AA-	1.4%
BORR IHC LTD / BORR FINANCE 10.38% 15/11/2026	México	B	1.3%
Total			17.0%

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

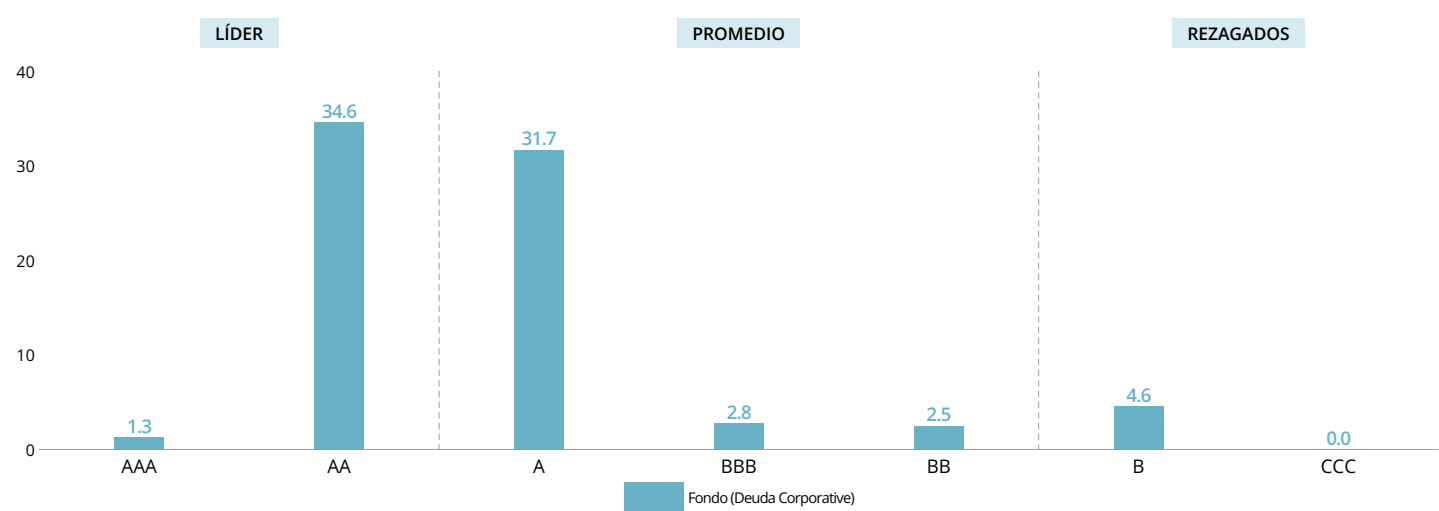
Número de emisores en cartera	110
Número de emisores calificados	101
Tasa de cobertura	91.8%

Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Credit 2029 A 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: 78.2%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
IBERDROLA FINANZAS SAU	0.2%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD	0.2%	AAA
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	0.1%	AAA
BAWAG GROUP AG	0.1%	AAA
UBS GROUP AG	1.1%	AA

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 periodos 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».

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 %

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 aa 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	20/10/2023	CARCAEA FP	FR001400KAV4	Max. 1%	Max. 1%	—	1.14%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	—
A EUR Ydis	20/10/2023	CARCRAE FP	FR001400KAW2	Max. 1%	Max. 1%	—	1.14%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	—
F EUR Acc	20/10/2023	CARMCFE FP	FR001400KAX0	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	—
F EUR Ydis	20/10/2023	CARCRFE FP	FR001400KAY8	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	—

(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) max. del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasada. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.
(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 2203. 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

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

