

CARMIGNAC CREDIT 2025 F EUR YDIS

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



Duración mínima recomendada de la inversión:

5 AÑOS



FR0013516036

Informe mensual - 28/06/2024

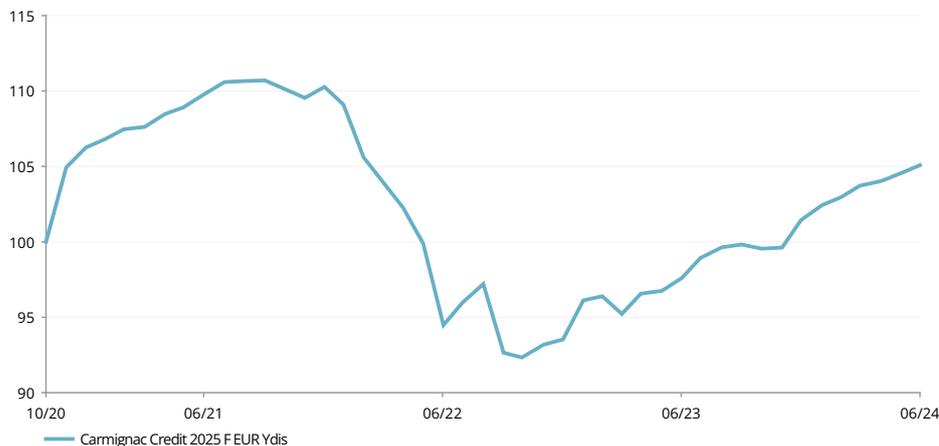
OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2025 es un Fondo con vencimiento fijo que aplica una estrategia de carry («buy and hold») 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. El objetivo de Carmignac Credit 2025 consiste en revalorizar la cartera en un horizonte a 5 años con un objetivo de rentabilidad anualizada. 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 28/06/2024 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)			Rentabilidades anualizadas (%)	
	1 año	3 años	Desde el 30/10/2020	3 años	Desde el 30/10/2020
F EUR Ydis	9.78	-0.33	9.45	-0.11	2.50

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2023	2022	2021	2020
F EUR Ydis	10.60	-13.37	3.74	6.30

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año	3 años	Fecha
Volatilidad del fondo	1.7	4.2	4.1
Ratio de Sharpe	3.4	-0.4	0.3

Cálculo : Semanal



P. Verlé



A. Deneuveille



F. Viros

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	1.1
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	4.7%
Rating Medio	A-
Cupón medio	4.1%
Número de emisores de bonos	158
Número de bonos	197

(1) Calculado a nivel de la cartera de obligaciones.

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 6
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: 18/09/2020
Fund AUM: 701M€ / 751M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución
Fecha del primer VL: 30/10/2020
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 21M€
VL: 103.27€

GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 18/09/2020
Alexandre Deneuveille desde 18/09/2020
Florian Viros desde 18/09/2020

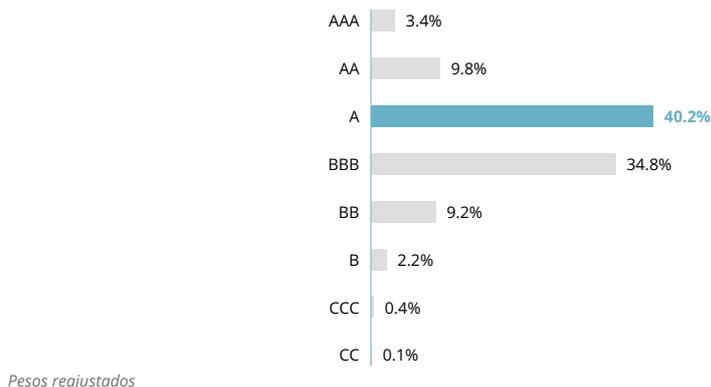
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	96.0%
Deuda corporativa de países desarrollados	72.9%
Productos de Consumo no Básico	4.0%
Productos de Primera Necesidad	0.2%
Energía	6.7%
Finanzas	46.4%
Health Care	0.3%
Industrials	9.4%
Tecnología de la Información	0.5%
Materiales	0.8%
Bienes raíces	0.1%
Servicios de comunicación	1.1%
Utilities	3.4%
Deuda corporativa de países emergentes	9.6%
Productos de Consumo no Básico	1.7%
Productos de Primera Necesidad	0.1%
Energía	1.9%
Finanzas	4.9%
Industrials	0.3%
Bienes raíces	0.1%
Servicios de comunicación	0.1%
Utilities	0.5%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	13.5%
Renta variable	0.1%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	3.9%

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

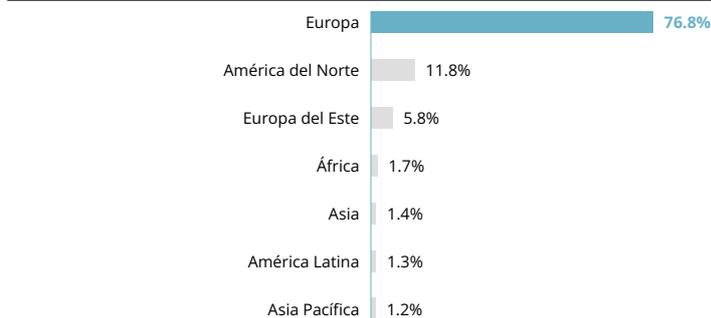
Nombre	País	Clasificación	%
UBS AG/LONDON 4.26% 12/04/2026	Suiza	Investment grade	2.6%
UBS GROUP 13/10/2025	Suiza	Investment grade	1.8%
ENI TV 13/10/2025	Italia	Investment grade	1.8%
FORTIVE 3.70% 13/02/2026	Estados Unidos	Investment grade	1.7%
GOLAR LNG 7.00% 18/07/2024	Camerún	High Yield	1.6%
NATIONAL BANK OF CANADA 4.22% 06/03/2026	Canadá	Investment grade	1.6%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.12% 22/10/2025	Alemania	Investment grade	1.5%
RCI BANQUE 4.12% 01/09/2025	Francia	Investment grade	1.5%
BANK OF MONTREAL 4.38% 12/04/2027	Canadá	Investment grade	1.4%
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 3.88% 16/04/2026	Estados Unidos	Investment grade	1.4%
Total			17.0%

DESGLOSE POR RATING



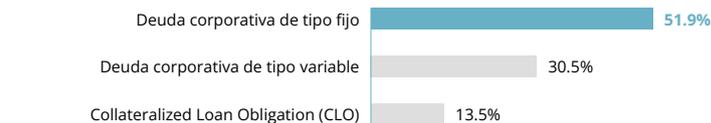
Pesos reajustados

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS - RENTA FIJA



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.

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 los 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 %

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.

Valor liquidativo: precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

Yield to Maturity (EUR): La rentabilidad a vencimiento (EUR) es la tasa de rentabilidad anual estimada en EUR que se espera de un bono si se mantiene hasta su vencimiento y suponiendo que todos los pagos se realizan según lo previsto y se reinvierten a esta tasa. En el caso de los bonos perpetuos, se utiliza para el cálculo la próxima fecha de amortización. Tenga en cuenta que la rentabilidad indicada no tiene en cuenta las comisiones y gastos del Fondo. La YTM (EUR) de la cartera es la media ponderada de las YTM (EUR) individuales de los bonos dentro de 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 %)				
											28.06.23-28.06.24	28.06.22-28.06.23	28.06.21-28.06.22	26.06.20-28.06.21	28.06.19-26.06.20
A EUR Acc	30/10/2020	CAR25AE FP	FR0013515970	Max. 0.9%	Max. 1%	—	0.95%	0.36%	—	—	9.4	3.7	-13.1	—	—
A EUR Ydis	30/10/2020	CA25AEY FP	FR0013515996	Max. 0.9%	Max. 1%	—	0.95%	0.36%	—	—	9.4	3.7	-13.1	—	—
F EUR Acc	30/10/2020	CAR25FE FP	FR0013516028	Max. 0.5%	—	—	0.55%	0.36%	—	—	9.9	4.1	-12.8	—	—
F EUR Ydis	30/10/2020	CA25FEY FP	FR0013516036	Max. 0.5%	—	—	0.55%	0.36%	—	—	9.9	4.1	-12.8	—	—

(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 28/06/2024. 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 Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 1947. 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.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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