

CARMIGNAC CREDIT 2025

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



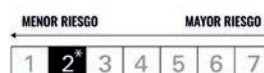
P. Verlé A. Deneuveille F. Viros



VISIBILIDAD Y DIVERSIFICACIÓN PARA INVERTIR EN LOS MERCADOS DE CRÉDITO

Equipo de gestión a 31/03/2023
El equipo de gestión puede cambiar durante la vida del Fondo.

Duración mínima recomendada de la inversión:



Clasificación SFDR** ARTÍCULO 6

Carmignac Credit 2025 es un Fondo a vencimiento 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 durante un horizonte a 5 años con un objetivo de rentabilidad anualizada, que se define en el folleto para cada clase de participación⁽¹⁾.

PUNTOS CLAVE



Estrategia de carry con vencimiento en 2025 que ofrece visibilidad sobre los mercados mundiales de crédito⁽¹⁾.



Proceso de inversión basado en convicciones, diseñado para buscar primas atractivas en los diferentes segmentos del universo de la deuda corporativa y estructurar una cartera diversificada.



Gestión disciplinada de los riesgos mediante una cobertura sistemática del riesgo de divisa y una selección rigurosa de los emisores que se mantienen en cartera.



Sólida experiencia en los mercados de crédito: el Fondo se beneficia de la experiencia acreditada de su equipo de gestión y de su conocimiento complementario de todo el universo de la deuda corporativa.

SELECCIÓN RIGUROSA DE EMISORES EN UN UNIVERSO DE INVERSIÓN GLOBAL

La cartera se estructura con base en las convicciones de sus gestores sobre el conjunto del universo de la deuda corporativa y en un análisis profundo de cada oportunidad estudiada. Este proceso de inversión permite al Fondo tratar de captar la parte más compleja de las primas de los mercados de crédito mediante una estimación conservadora del coste fundamental del riesgo⁽²⁾. Este análisis también se utiliza para calcular el objetivo de rentabilidad anualizada de la cartera con un horizonte a cinco años, entre las fechas de lanzamiento y de vencimiento del Fondo.

Asignación a «grado de inversión»

Máximo 100 %

Asignación a «alto rendimiento»⁽⁴⁾

Máximo 50%

Calificación media

Mínimo BBB- o rating mínimo considerado equivalente por la sociedad gestora

Asignación a deuda corporativa emergente⁽³⁾

Máximo 30%

Deuda corporativa estructurada

Máximo 40%

Exposición a divisas

Cobertura: euros

*Fuente: Carmignac, a 31/03/2023. Escala de riesgo KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no significa una inversión libre de riesgo. Este indicador puede cambiar con el tiempo. **Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Para más información, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj/ocales=es>. (1) Consulte el reverso de este documento o el folleto del Fondo para obtener más información sobre el objetivo de gestión. No constituye en ningún caso una promesa de rendimiento o de rentabilidad del Fondo; la rentabilidad no está garantizada. Este objetivo se basa en el cumplimiento de las hipótesis de mercado formuladas por el gestor y no constituye ninguna promesa de rendimiento. La situación financiera real de los emisores podría ser menos favorable de lo que previsto, lo que podría provocar una disminución de la rentabilidad del fondo. (2) Coste del riesgo fundamental = cálculo de la probabilidad de impago anualizada x pérdida en caso de impago. (3) Inversión en bonos de emisores públicos o privados de países ajenos a la OCDE, entre ellos, los mercados emergentes. (4) Los bonos de «alto rendimiento» son valores especulativos.

CARMIGNAC CREDIT 2025

- **Fecha de lanzamiento:** octubre de 2020
- **Universo de inversión:** mercados mundiales de crédito. El riesgo de divisas se cubre de forma sistemática.
- **Objetivo:** el Fondo tiene por objetivo incrementar el valor de la cartera en un horizonte a cinco años mediante una estrategia de carry en bonos que incluye emisores de deuda pública y privada. El objetivo de gestión difiere en función de la clase de participación suscrita.
 - Para las clases **A EUR Acum. y A EUR Ydis**, y A EUR Ydis, el objetivo de gestión es generar una rentabilidad anualizada superior a 1,90 % entre la fecha de lanzamiento de estas participaciones (30/10/2020) y la de su vencimiento (31/10/2025).

La rentabilidad anualizada, generada principalmente mediante la estrategia de comprar y mantener títulos de renta fija, se entiende neta de gastos de gestión. Tiene en cuenta la estimación de los gastos eventuales de cobertura del riesgo de cambio, los impagos calculados por la sociedad gestora, así como las eventuales minusvalías materializadas si se venden determinados instrumentos antes de su vencimiento. Este objetivo se basa en la realización de unas hipótesis de mercado establecidas por la sociedad gestora en un momento determinado (probabilidad de impago, tasa de recuperación, ejercicio de opciones de reembolso anticipado, amortizaciones, coste de la cobertura, etc.) que podrían no materializarse, lo que reduciría la rentabilidad del fondo por debajo de su objetivo. No constituye en ningún caso una promesa de rendimiento o de rentabilidad del fondo; la rentabilidad no está garantizada.

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.

Consulte el folleto del Fondo para consultar la lista exhaustiva de riesgos.

CARACTERÍSTICAS

Clase de participación	Código ISIN	Asignación de ingresos distribuibles	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽¹⁾	Comisión de operaciones	Comisiones de rendimiento
A EUR Acc	FR0013515970	Capitalización	1% máximo	No procede	0,96%	No procede	No procede
A EUR Ydis	FR0013515996	Acumulación, distribución o aplazamiento ⁽²⁾	1% máximo	No procede	0,96%	No procede	No procede

(1) Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año. (2) En función de los ingresos distribuibles (resultado neto o plusvalías netas realizadas). Si desea más información, consulte el folleto del Fondo.

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. **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.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA. Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Fuente: Carmignac a 31/03/2023. Esto es una comunicación publicitaria. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor). El Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088 es un reglamento europeo que requiere a los gestores de activos clasificar sus fondos, en particular entre los que responden al «artículo 8», que promueven las características medioambientales y sociales, al «artículo 9», que realizan inversiones sostenibles con objetivos medibles, o al «artículo 6», que no tienen necesariamente un objetivo de sostenibilidad. Para más información, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=es>. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. Carmignac Credit 2025 es un fondo común de derecho francés (FCP) conforme a la directiva UCITS. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. El Fondo no está registrado en Norteamérica ni en Sudamérica. No ha sido registrado de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No puede 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. El fondo tiene un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el KID (Documento de datos fundamentales). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.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. El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 2098. 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 (párrafo 6 "Un resumen de los derechos de los inversores"): https://www.carmignac.es/es_ES/article-page/informacion-legal-1759.

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris. Tel: (+33) 01 42 86 53 35
Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF. Sociedad Anónima con un capital de 15 000 000 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 (R.C.) Luxembourg B 67 549