

CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS

MENOR RIESGO			MAYOR RIESGO			
Potencialmente menor remuneración			Potencialmente mayor remuneración			
1	2	3*	4	5	6	7

FR00140081Y1

Informe mensual - 31/10/2022

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)

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

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/10/2022 - Neta de comisiones)

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

ESTADÍSTICAS (%)

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

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL



P. Verlé



A. Deneuveille



F. Viros

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	3.3
Yield to Maturity	8.9%
Rating Medio	BB+
Cupón medio	4.7%
Número de emisores de bonos	86
Número de bonos	98

PERFIL

Clasificación SFDR: Artículo 8

Domicilio: Francia

Política de dividendos: Capitalización

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

Fecha del primer VL: 03/05/2022

Divisa de cotización: EUR

Fund AUM: 27M€ / 27M\$⁽¹⁾

Activos de esta clase: 12M€

VL: 97.90€

GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 02/05/2022

Alexandre Deneuveille desde 02/05/2022

Florian Viros desde 02/05/2022

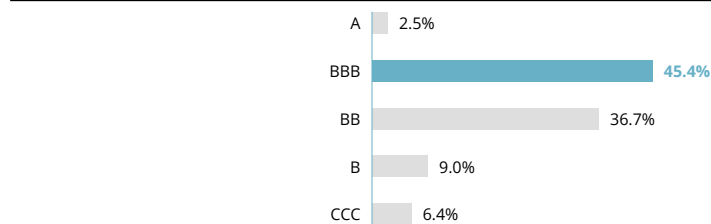
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	95.2%
Deuda corporativa de países desarrollados	49.4%
Productos de Consumo no Básico	7.9%
Energía	9.7%
Finanzas	17.8%
Bienes Inmobiliarios	6.3%
Productos Industriales	1.2%
Materiales	0.6%
Salud	1.0%
Utilities	0.9%
Servicios de comunicación	2.4%
Tecnología de la Información	1.5%
Deuda corporativa de países emergentes	13.4%
Productos de Primera Necesidad	3.9%
Productos de Consumo no Básico	4.0%
Energía	1.2%
Finanzas	1.5%
Bienes Inmobiliarios	0.7%
Salud	1.4%
Servicios de comunicación	0.6%
ABS	32.4%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	4.8%

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

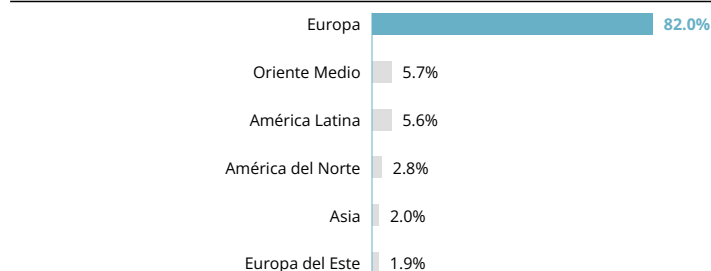
Nombre	País	Sector	%
BNP PARIBAS S 6.88% 06/12/2029	Francia	BBB	3.6%
SANIK 5.625 C 5.62% 15/07/2023	Grecia	CCC+	2.8%
CASTLE UK FIN 7.00% 15/05/2025	Reino Unido	BB-	2.4%
ANADOLU EFES 3.38% 29/03/2028	Turquía	BBB-	2.4%
ENQUEST PLC 11.62% 01/11/2024	Reino Unido	B+	2.2%
DE VOLKSBANK 7.00% 15/12/2027	Países Bajos	BB+	2.0%
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30/04/2024	Alemania	CCC+	1.7%
COCA-COLA ICE 4.50% 20/10/2028	Turquía	BBB-	1.5%
TOTAL SA TV 25/10/2027	Francia	A-	1.5%
BNP PARIBAS S 7.75% 16/08/2029	Francia	BBB	1.4%
Total			21.5%

DESGLOSE POR RATING



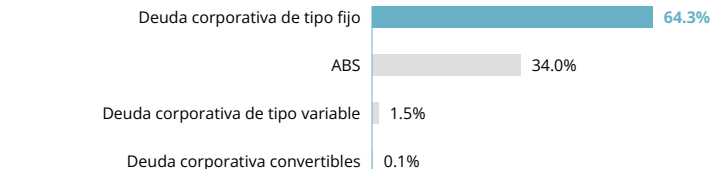
Pesos reajustados

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS - RENTA FIJA



Pesos reajustados

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). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

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.

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.

Rendimiento al vencimiento o yield to maturity: El rendimiento al vencimiento equivale al concepto de «tasa de rendimiento actuarial». Se trata del rendimiento que ofrece una obligación, en el momento del cálculo, en el supuesto de que el inversor la conserve hasta su vencimiento.

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.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisiones de gestión	Gastos corrientes ⁽¹⁾	Comisión de rentabilidad	Derechos de entrada ⁽²⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)				
												29.10.21-31.10.22	30.10.20-29.10.21	31.10.19-30.10.20	31.10.18-31.10.19	31.10.17-31.10.18
A EUR Acc	03/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1			A3DK4N	Max. 0.9%	1.04%	No	1%	—	—	—	—	—	—
A EUR Ydis	03/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8			A3DK4Q	Max. 0.9%	1.04%	No	1%	—	—	—	—	—	—
F EUR Acc	03/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223			A3DK4R	Max. 0.5%	0.64%	No	1%	—	—	—	—	—	—
F EUR Ydis	03/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231			A3DK4P	Max. 0.5%	0.64%	No	1%	—	—	—	—	—	—

Comisión variable de gestión: -. (1) Los gastos corrientes se basan en los costes del último ejercicio. Dichos gastos pueden variar de un año a otro y no incluyen la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) 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 31/10/2022. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** 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 para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, 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 DFI 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 . 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.

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 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.) Luxemburgo B 67 549



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el DFI/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.