

CARMIGNAC CREDIT 2025 A EUR YDIS

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
---	---	----	---	---	---	---

FR0013515996

Informe mensual - 31/10/2022

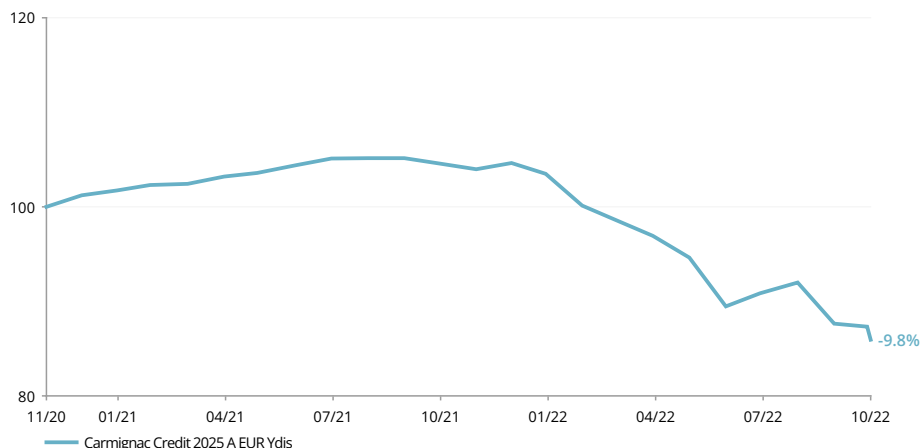
OBJETIVO DE INVERSIÓN

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 31/10/2022 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)			Rentabilidades anualizadas (%)
	Desde el 31/12/2021	1 Mes	1 año	Desde el 30/10/2020
A EUR Ydis	-17.9	-1.9	-17.8	-9.8
				Desde el 30/10/2020
				-5.0

ESTADÍSTICAS (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	5.8
Ratio de Sharpe	-3.1

Cálculo : Semanal

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	0.0%
Cartera de renta fija	-0.3%
Divisas Derivados	0.1%
Total	-0.2%

Gross monthly performance



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	2.5
Yield to Maturity	7.0%
Rating Medio	BBB-
Cupón medio	4.5%
Número de emisores de bonos	122
Número de bonos	134

PERFIL

Clasificación SFDR: Artículo 6
Domicilio: Francia
Política de dividendos: Distribución
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
Fecha del primer VL: 30/10/2020
Divisa de cotización: EUR
Fund AUM: 103M€ / 102M\$⁽¹⁾
Activos de esta clase: 7.5M€
VL: 88.92€

GESTOR DEL FONDO

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

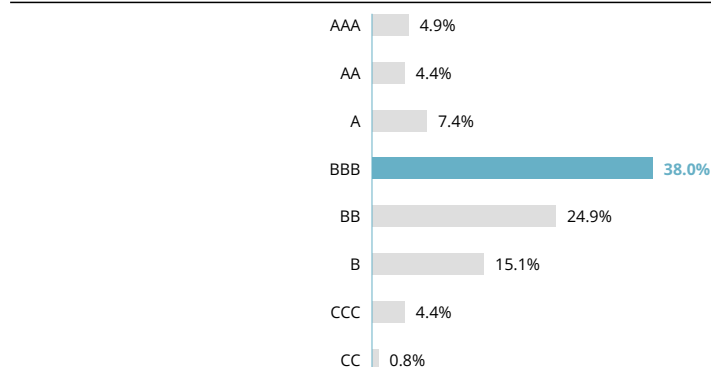
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	90.8%
Deuda corporativa de países desarrollados	44.2%
Productos de Consumo no Básico	5.4%
Energía	10.1%
Finanzas	18.4%
Bienes Inmobiliarios	3.3%
Productos Industriales	2.7%
Materiales	0.8%
Salud	0.7%
Utilities	0.5%
Servicios de comunicación	2.3%
Deuda corporativa de países emergentes	15.6%
Productos de Primera Necesidad	1.7%
Productos de Consumo no Básico	4.5%
Energía	1.6%
Finanzas	2.9%
Bienes Inmobiliarios	1.4%
Materiales	0.8%
Salud	1.3%
Servicios de comunicación	1.3%
ABS	31.1%
Renta variable	0.3%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.9%

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

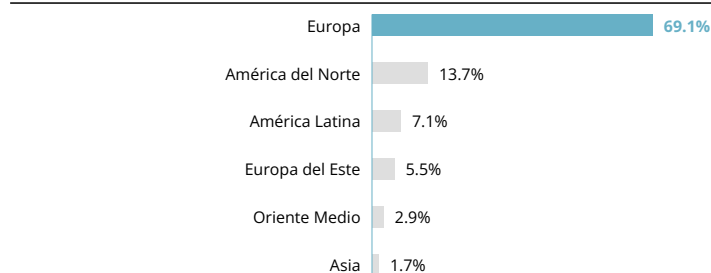
Nombre	País	Sector	%
SANIIK 5.625 C 5.62% 15/07/2023	Grecia	CCC+	2.5%
TOTAL SA TV 17/01/2027	Francia	A-	1.9%
GEPARK 5.50% 17/01/2024	Colombia	B+	1.6%
MURPHY OIL CORP 5.88% 01/12/2022	Estados Unidos	BB+	1.6%
SAZKA GROUP AS 3.88% 15/02/2023	República Checa	BB-	1.5%
BP CAPITAL MARKETS PLC TV 22/03/2029	Reino Unido	BBB+	1.4%
ENI SPA TV 13/07/2029	Italia	BBB	1.3%
UNITED GROUP BV 4.63% 15/08/2024	Países Bajos	B	1.1%
LIBERTY MUTUA 3.63% 23/05/2059	Estados Unidos	BB+	1.1%
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30/04/2024	Alemania	CCC+	1.0%
Total			14.9%

DESGLOSE POR RATING



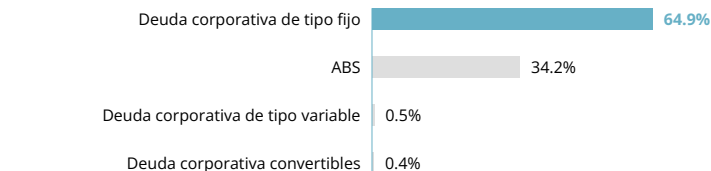
Pesos reajustados

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.

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.

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

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	30/10/2020	CAR25AE FP	FR0013515970			A2QC4R	Max. 0.9%	0.95%	No	4%	1 participación	-16.4	9.7	—	—	—
A EUR Ydis	30/10/2020	CA25AEY FP	FR0013515996			A2QC4S	Max. 0.9%	0.95%	No	4%	1 participación	-17.8	9.7	—	—	—
F EUR Acc	30/10/2020	CAR25FE FP	FR0013516028			A2QC4T	Max. 0.5%	0.55%	No	4%	1 participación	-16.1	10.2	—	—	—
F EUR Ydis	30/10/2020	CA25FEY FP	FR0013516036			A2QC4U	Max. 0.5%	0.55%	No	4%	1 participación	-17.9	10.2	—	—	—

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. 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 constituir 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.