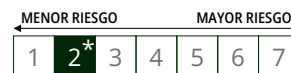


# CARMIGNAC CREDIT 2031 F EUR ACC

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



El periodo de inversión recomendado es desde la fecha de lanzamiento hasta la fecha de vencimiento, el 31 de octubre de 2031.



FR001400U4U9

Informe mensual - 29/05/2026

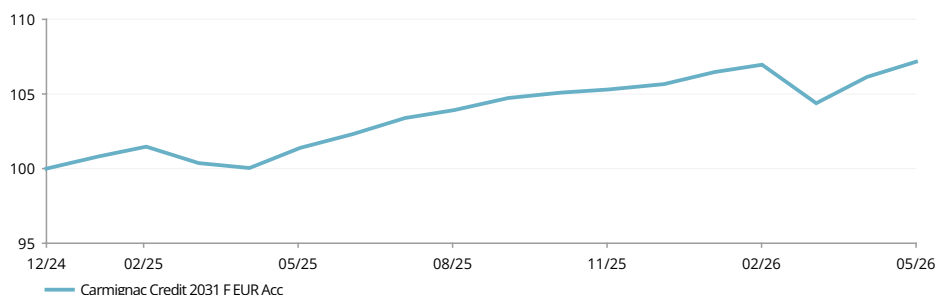
## OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2031 es un fondo UCITS de renta fija con vencimiento objetivo que sigue una estrategia de compra y mantenimiento en los mercados de créditos. Con un objetivo de rendimiento específico, una fecha de vencimiento predeterminada y una selección rigurosa y diversificada de emisores, el Fondo ofrece a los inversores visibilidad sobre su inversión. Carmignac Credit 2031 promueve características medioambientales y sociales y tiene como objetivo una rentabilidad anualizada (neta de la Comisión de gestión) entre su lanzamiento el 31/12/2024 y su vencimiento el 31/10/2031, tal y como se describe en el folleto de cada participación. El objetivo no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento, el rendimiento no está garantizado.

## RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor) el fondo no garantiza la preservación del capital.

### EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



### RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 29/05/2026 - Neta de comisiones)

|           | Rentabilidades acumuladas (%) |       |       | Rentabilidades anualizadas (%) |                     |
|-----------|-------------------------------|-------|-------|--------------------------------|---------------------|
|           | Desde el 31/12/2025           | 1 Mes | 1 año | Desde el 31/12/2024            | Desde el 31/12/2024 |
| F EUR Acc | 1,42                          | 0,96  | 5,69  | 7,16                           | 5,03                |

### RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

|           | 2025 |
|-----------|------|
| F EUR Acc | 5,66 |

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Cartera de renta variable | 0,0%        |
| Cartera de renta fija     | 1,6%        |
| Divisas Derivados         | -0,1%       |
| Efectiv y Otros           | 0,0%        |
| <b>Total</b>              | <b>1,6%</b> |

Rentabilidad bruta mensual



P. Verlé

F. Viros

A. Deneuveille

## CIFRAS CLAVE

|  |      |
|--|------|
| Sensibilidad                           | 4,0  |
| Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup> | 5,0% |
| Rating Medio                           | BBB  |
| Cupón medio                            | 5,1% |
| Número de emisores de bonos            | 209  |
| Número de bonos                        | 317  |

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

### 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: 31/12/2024

Fund AUM: 1412M€ / 1647M\$ <sup>(2)</sup>

Moneda de Fondo: EUR

### CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización

Fecha del primer VL: 31/12/2024

Divisa de cotización: EUR

Activos de esta clase: 170M€

VL: 107,16€

### GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 31/12/2024

Florian Viros desde 31/12/2024

Alexandre Deneuveille desde 31/12/2024

### OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía ..... 0% %

Mínimo inversiones sostenibles ..... 0%

Principal Impacto Adverso considerado .... Si

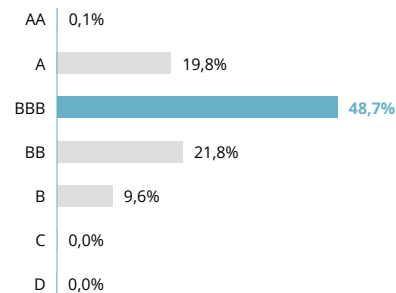
## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Renta fija</b>   | <b>101,2%</b> |
| <b>Deuda corporativa de países desarrollados</b>                        | <b>75,0%</b>  |
| Productos de Consumo no Básico  | 2,8%          |
| Productos de Primera Necesidad  | 2,8%          |
| Energía   | 11,1%         |
| Finanzas  | 41,1%         |
| Health Care   | 2,3%          |
| Industrials   | 3,0%          |
| Tecnología de la Información  | 0,1%          |
| Materiales  | 0,2%          |
| Bienes raíces   | 6,3%          |
| Servicios de comunicación   | 2,4%          |
| Utilities   | 2,8%          |
| <b>Deuda corporativa de países emergentes</b>                           | <b>15,5%</b>  |
| Productos de Consumo no Básico  | 0,5%          |
| Productos de Primera Necesidad  | 0,2%          |
| Energía   | 2,2%          |
| Finanzas  | 6,8%          |
| Industrials   | 2,1%          |
| Materiales  | 0,9%          |
| Bienes raíces   | 1,8%          |
| Servicios de comunicación   | 0,8%          |
| Utilities   | 0,2%          |
| <b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>                             | <b>10,7%</b>  |
| <b>Renta variable</b>   | <b>0,0%</b>   |
| <b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b> | <b>-1,2%</b>  |

## PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

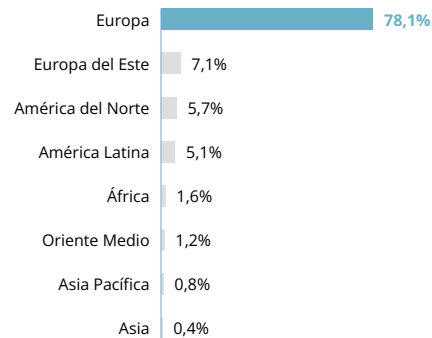
| Nombre  | País         | Clasificación    | %            |
|---|--------------|------------------|--------------|
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029 | Suecia       | High Yield       | 1,2%         |
| DANSKE BANK A/S 03/03/2033                                | Dinamarca    | Investment grade | 1,2%         |
| ERSTE BANK HUNGARY ZRT 29/01/2030                         | Hungría      | Investment grade | 1,1%         |
| UNICREDIT 19/05/2031                                      | Italia       | Investment grade | 1,1%         |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 14/05/2031             | Francia      | Investment grade | 1,1%         |
| SANI/KOS FINANCIAL HOLDINGS 1 7.25% 31/07/2026            | Luxemburgo   | High Yield       | 1,0%         |
| TOTALENERGIES 26/02/2031                                  | Francia      | Investment grade | 0,9%         |
| AKER BP 4.00% 29/02/2032                                  | Noruega      | Investment grade | 0,9%         |
| RCI BANQUE 4.25% 23/02/2034                               | Francia      | Investment grade | 0,9%         |
| ING GROEP 18/05/2033                                      | Países Bajos | Investment grade | 0,8%         |
| <b>Total</b>  |              |                  | <b>10,3%</b> |

## DESGLOSE POR RATING



Pesos reajustados

## DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

## COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)

## 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  | 186   |
| Número de emisores calificados | 183   |
| Tasa de cobertura              | 98,4% |

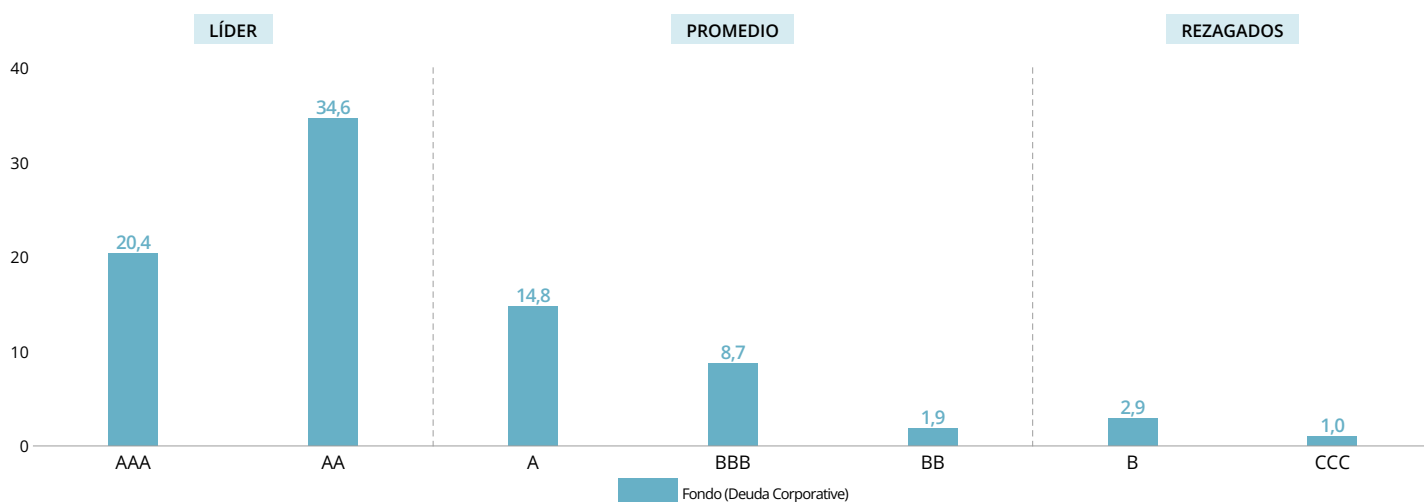
Fuente: Carmignac

### PUNTUACIÓN ESG

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| Carmignac Credit 2031 F EUR Acc | AA |
|---------------------------------|----|

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: 84,3

### LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa                   | Ponderación | Calificación ESG |
|---------------------------|-------------|------------------|
| ING GROEP NV              | 1,7%        | AAA              |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA       | 1,4%        | AAA              |
| LA BANQUE POSTALE SA      | 0,9%        | AAA              |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC | 0,8%        | AAA              |
| ALLIANZ SE                | 0,3%        | AAA              |

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 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.

**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.

**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):** 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         | Política de reparto | Mínimo de suscripción inicial <sup>(1)</sup> |
|-----------------|---------------------|------------|--------------|---------------------|--|
| A EUR Acc       | 31/12/2024          | CARMCRA FP | FR001400U4S3 | Capitalización      | —  |
| A EUR Ydis      | 31/12/2024          | CACR31A FP | FR001400U4T1 | Distribución        | —  |
| F EUR Acc       | 31/12/2024          | CACR31F FP | FR001400U4U9 | Capitalización      | —  |
| F EUR Ydis      | 31/12/2024          | CAMCRFE FP | FR001400U4V7 | Distribución        | —  |

(1) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

## GASTOS

| Participaciones | Costes puntuales  |                  | Costes anuales   |                     | Costes adicionales <sup>(2)</sup> |
|-----------------|-------------------|------------------|--|---------------------|-----------------------------------|
|                 | Costes de entrada | Costes de salida | Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | Costes de operación | Comisiones de rendimiento         |
| A EUR Acc       | Max. 1%           | —                | 1,14%  | 0,06%               | 20%                               |
| A EUR Ydis      | Max. 1%           | —                | 1,14%  | 0,06%               | 20%                               |
| F EUR Acc       | —                 | —                | 0,64%  | 0,06%               | 20%                               |
| F EUR Ydis      | —                 | —                | 0,64%  | 0,06%               | 20%                               |

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

**Costes de entrada:** Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales.

**Costes de salida:** No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** Porcentaje máximo de sobrentabilidad cuando la participación supera su objetivo de rentabilidad anualizada durante el periodo de rentabilidad. La rentabilidad inferior se recupera durante 5 años. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.

## 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.**

## COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)

## INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 29/05/2026. **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 (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](http://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 5: [https://www.carmignac.es/es\\_ES/informacion-legal](https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal). Para España : Los Fondo se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 2297. 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) Luxembourg B 67 549

### COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es)