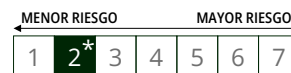


CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR YDIS

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



El periodo de inversión recomendado es desde la fecha de lanzamiento hasta la fecha de vencimiento, es decir, el 30 junio 2027.



FR00140081Z8

Informe mensual - 31/08/2026

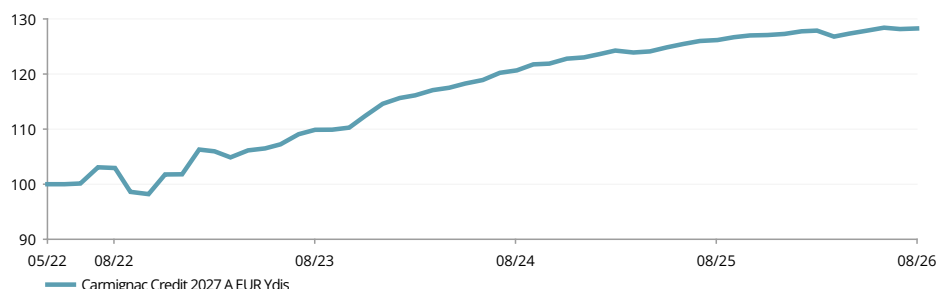
OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2027 es un fondo Ucits de renta fija con vencimiento objetivo que sigue una estrategia de compra y mantenimiento en los mercados de créditos. Con una indicación de rendimiento objetivo, una fecha de vencimiento predeterminada y una selección de emisores rigurosa y diversificada, el Fondo ofrece a los inversores visibilidad sobre su inversión. Carmignac Credit 2027 promueve características medioambientales y sociales y busca ofrecer una revalorización del capital en línea con su estrategia de carrya lo largo de un horizonte de inversión de cinco años, al tiempo que permite a los inversores beneficiarse de una recuperación temprana de su inversión si la yield del Fondo alcanza uno de los umbrales indicados en el folleto antes del vencimiento. 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 31/08/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)				Rentabilidades anualizadas (%)	
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	3 años	Desde el 02/05/2022	3 años
A EUR Ydis	0,73	0,08	1,58	16,70	28,27	5,28

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025	2024	2023	2022
A EUR Ydis	3,53	7,24	12,75	1,72

ESTADÍSTICAS

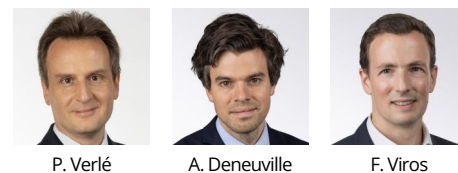
	1 año	3 años	Fecha
Volatilidad del fondo (%)	1,08	1,55	2,97
Ratio de Sharpe	-0,42	1,65	1,11

Cálculo : Semanal

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta fija	0,22%
Divisas Derivados	0,04%
Fondo	-0,00%
Total	0,26%

Rentabilidad bruta mensual



CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	1,4
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	4,4%
Rating Medio	A-
Cupón medio	4,1%
Número de emisores de bonos	169
Número de bonos	263

(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: 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
Fund AUM: 1347M€ / 1565M\$ ⁽²⁾
Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Distribución (Anualmente)
Fecha de ejecución del último cupón: 30/04/2026
Fecha de pago del último cupón: 06/05/2026
Importe del último cupón: 2,50€
Fecha del primer VL: 02/05/2022
Divisa de cotización: EUR
Activos de esta clase: 69M€
VL: 118,68€

GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 02/05/2022
 Alexandre Deneuve desde 02/05/2022
 Florian Viros desde 02/05/2022

INDICADOR DE REFERENCIA

El periodo de inversión recomendado es desde la fecha de lanzamiento hasta la fecha de vencimiento, es decir, el 30 junio 2027.

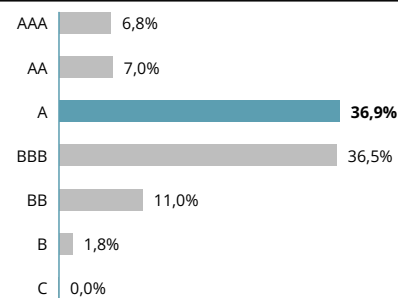
OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0% %
 Mínimo inversiones sostenibles 0%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

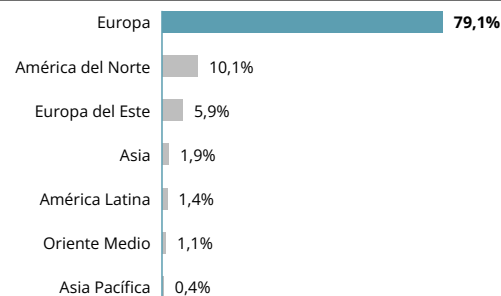
Renta fija	95,7%
Deuda corporativa de países desarrollados	77,1%
Productos de Consumo no Básico	2,8%
Productos de Primera Necesidad	0,4%
Energía	6,6%
Finanzas	53,5%
Health Care	0,7%
Industrials	7,1%
Tecnología de la Información	0,2%
Materiales	1,4%
Bienes raíces	2,1%
Servicios de comunicación	0,8%
Utilities	1,5%
Deuda corporativa de países emergentes	9,3%
Productos de Consumo no Básico	1,3%
Productos de Primera Necesidad	0,3%
Energía	0,2%
Finanzas	6,5%
Health Care	0,3%
Industrials	0,4%
Servicios de comunicación	0,2%
Bonos Supranacionales	0,1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	9,2%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	4,3%

DESGLOSE POR RATING



Pesos reajustados

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
NOVO BANCO 3.5% 09/03/2028	Portugal	Investment grade	2,1%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Reino Unido	Investment grade	1,7%
TOTALENERGIES 1.63% 25/10/2027	Francia	Investment grade	1,6%
ATHENE GLOBAL FUNDING 3.51% 23/02/2027	Estados Unidos	Investment grade	1,5%
WELLS FARGO & CO 3.19% 22/07/2027	Estados Unidos	Investment grade	1,4%
ENI 2% 11/02/2027	Italia	Investment grade	1,4%
RAIFFEISENBANK AS 1% 09/06/2027	República Checa	Investment grade	1,4%
ROYAL BANK OF CANADA 3.18% 13/06/2028	Canadá	Investment grade	1,3%
UBS GROUP 3.46% 12/05/2028	Suiza	Investment grade	1,2%
STEDIN HOLDING 1.5% 31/12/2026	Países Bajos	Investment grade	1,2%
Total			14,8%

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite 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	153
Número de emisores calificados	152
Tasa de cobertura	99,3%

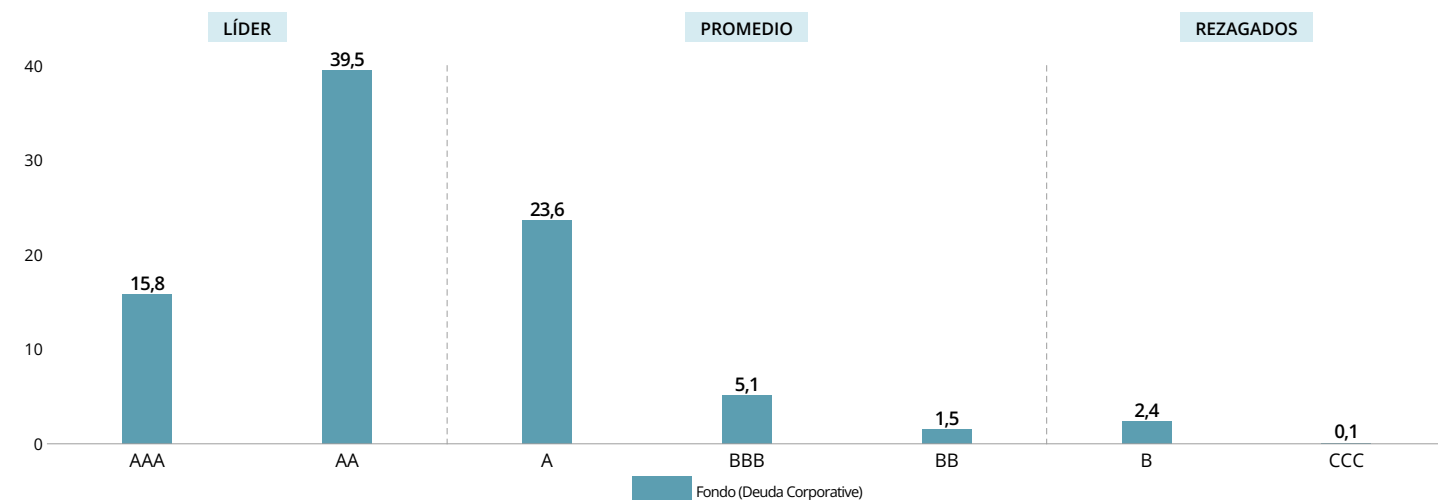
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis 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: 88

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
ING GROEP NV	1,5%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,1%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0,1%	AAA
ALLIANZ SE	0,0%	AAA
INVESTEC PLC	0,0%	AAA

Fuente: MSCI ESG

GLOSARIO

Los datos, las calificaciones y los indicadores de cartera relacionados con criterios ESG se facilitan a título informativo y no deben interpretarse como una garantía del rendimiento de la inversión ni de ningún resultado concreto en materia de sostenibilidad.

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 periodos de fácil acceso a fondos para prestar debido a bajas tasas de interés, y periodos 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.

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 %

START: START son las siglas en inglés de Sistema de Seguimiento y Análisis de Trayectoria Responsable. Se trata de nuestro sistema de análisis ESG, que combina fuentes de datos de terceros con nuestros propios puntos de vista para proporcionar un análisis exhaustivo de las empresas en relación con los riesgos y oportunidades en materia de ESG, un análisis que constituye una de las piedras angulares del proceso de inversión de nuestros fondos.

TIR (YTM EUR): La TIR (YTM EUR) es la tasa de rentabilidad anual estimada en euros que se espera obtener de un bono si se mantiene hasta su vencimiento, suponiendo que el emisor del bono no incurra en impago y que todos los pagos se realicen según lo previsto. En el caso de los bonos perpetuos, se utiliza la siguiente fecha de rescate para el cálculo. Tenga en cuenta que la rentabilidad indicada no tiene en cuenta las comisiones y los gastos del Fondo. La TIR (YTM, en euros) de la cartera es la media ponderada de los rendimientos a vencimiento (YTM, en euros) de los bonos que la componen. No es un indicador fiable de los resultados futuros.

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	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽¹⁾
A EUR Acc	02/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Capitalización	—
A EUR Ydis	02/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Distribución	—
F EUR Acc	02/05/2022	CACC2FE FP	FR00140082Z3	Capitalización	—
F EUR Ydis	02/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	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

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽²⁾
	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%	—	1,04%	0,06%	—
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1,04%	0,06%	—
F EUR Acc	—	—	0,64%	0,06%	—
F EUR Ydis	—	—	0,64%	0,06%	—

(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:** No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.

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 la lista exhaustiva de riesgos en el folleto del Fondo.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/08/2026. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. **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, 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. Para España : Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 2098. 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 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