

# CARMIGNAC CREDIT 2029 A EUR YDIS

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS

Duración mínima  
recomendada de  
la inversión:

5 AÑOS

| MENOR RIESGO |    |   | MAYOR RIESGO |   |   |   |
|--------------|----|---|--------------|---|---|---|
| 1            | 2* | 3 | 4            | 5 | 6 | 7 |

FR001400KAW2

Informe mensual - 31/03/2025

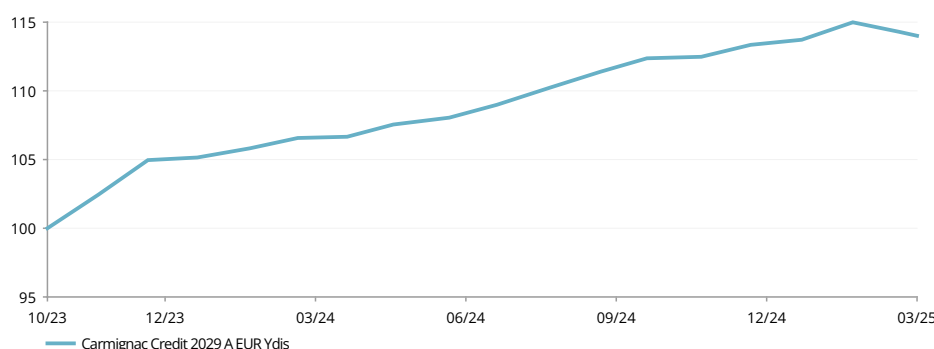
## OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2029 es un Fondo de renta fija a vencimiento que aplica una estrategia de carry sobre los mercados de crédito. Gracias a una rigurosa selección de emisores, un objetivo de rentabilidad predeterminado y una fecha de vencimiento preestablecida\*\*, Carmignac Credit 2029 ofrece a los inversores visibilidad sobre su inversión y diversificación de los riesgos a los que se exponen. El objetivo del Fondo es lograr una rentabilidad anualizada (neta de comisiones de gestión) entre su fecha de creación el 20/10/2023 y su fecha de vencimiento el 28/02/2029, tal y como se define en el folleto para cada clase de participaciones. El objetivo del Fondo no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento del Fondo, la rentabilidad no está garantizada.

## 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 31/03/2025 - Neta de comisiones)

|            | Rentabilidades acumuladas (%) |       |       | Rentabilidades anualizadas (%) |
|------------|-------------------------------|-------|-------|--------------------------------|
|            | Desde el 31/12/2024           | 1 Mes | 1 año | Desde el 20/10/2023            |
| A EUR Ydis | 0.55                          | -1.07 | 6.64  | 14.01                          |
|            |                               |       |       | 9.49                           |

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

|            | 2024 | 2023 |
|------------|------|------|
| A EUR Ydis | 7.76 | 5.22 |

### ESTADÍSTICAS (%)

|                       | 1 año | Fecha |
|-----------------------|-------|-------|
| Volatilidad del fondo | 1.7   | 2.0   |
| Ratio de Sharpe       | 1.9   | 3.0   |

Cálculo : Semanal

### CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Cartera de renta fija | -2.5%        |
| Divisas Derivados     | 0.5%         |
| Efectiv y Otros       | 0.0%         |
| <b>Total</b>          | <b>-1.9%</b> |

Rentabilidad bruta mensual



P. Verlé



A. Deneuve



F. Viros

## CIFRAS CLAVE

|                                        |      |
|----------------------------------------|------|
| Sensibilidad                           | 3.5  |
| Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup> | 5.2% |
| Rating Medio                           | BBB  |
| Cupón medio                            | 5.4% |
| Número de emisores de bonos            | 237  |
| Número de bonos                        | 308  |

(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:** 20/10/2023  
**Fund AUM:** 1136M€ / 1227M\$ <sup>(2)</sup>  
**Moneda de Fondo:** EUR

### CLASE DE ACCIONES

**Política de dividendos:** Distribución  
**Fecha del primer VL:** 20/10/2023  
**Divisa de cotización:** EUR  
**Activos de esta clase:** 58M€  
**VL:** 114.01€

### GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 20/10/2023  
 Alexandre Deneuve desde 20/10/2023  
 Florian Viros desde 20/10/2023

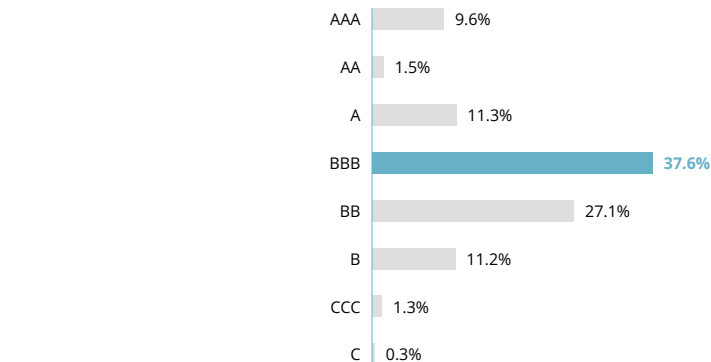
### OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

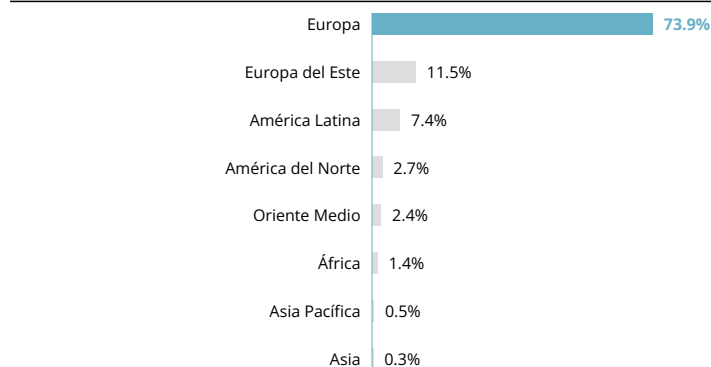
|                                                                  |        |
|------------------------------------------------------------------|--------|
| Renta fija                                                       | 100.0% |
| Deuda corporativa de países desarrollados                        | 59.4%  |
| Productos de Consumo no Básico                                   | 4.9%   |
| Productos de Primera Necesidad                                   | 3.7%   |
| Energía                                                          | 8.4%   |
| Finanzas                                                         | 30.2%  |
| Health Care                                                      | 0.3%   |
| Industrials                                                      | 5.7%   |
| Tecnología de la Información                                     | 0.2%   |
| Materiales                                                       | 0.5%   |
| Bienes raíces                                                    | 3.5%   |
| Servicios de comunicación                                        | 0.3%   |
| Utilities                                                        | 1.9%   |
| Deuda corporativa de países emergentes                           | 22.7%  |
| Productos de Consumo no Básico                                   | 0.5%   |
| Productos de Primera Necesidad                                   | 0.1%   |
| Energía                                                          | 2.6%   |
| Finanzas                                                         | 15.0%  |
| Health Care                                                      | 0.1%   |
| Industrials                                                      | 2.1%   |
| Materiales                                                       | 0.4%   |
| Bienes raíces                                                    | 0.7%   |
| Servicios de comunicación                                        | 0.6%   |
| Utilities                                                        | 0.6%   |
| Bonos Supranacionales                                            | 0.1%   |
| Collateralized Loan Obligation (CLO)                             | 17.7%  |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | 0.0%   |

## DESGLOSE POR RATING



Pesos reajustados

## DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

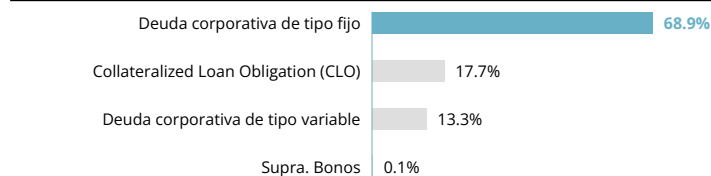


Pesos reajustados

## PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

| Nombre                                     | País            | Clasificación    | %     |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------|-------|
| MBH BANK NYRT 29/01/2029                   | Hungría         | High Yield       | 1.3%  |
| UNICREDIT 03/12/2032                       | República Checa | High Yield       | 1.3%  |
| BNP PARIBAS 18/02/2032                     | Francia         | Investment grade | 1.3%  |
| ENI TV 21/01/2034                          | Italia          | Investment grade | 1.2%  |
| TOTALENERGIES 19/11/2029                   | Francia         | Investment grade | 1.2%  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 25/02/2032 | México          | Investment grade | 1.2%  |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 15/12/2029   | República Checa | High Yield       | 1.1%  |
| ERSTE GROUP BANK 15/10/2029                | República Checa | Investment grade | 1.1%  |
| BELFIUS BANK 06/05/2031                    | Bélgica         | Investment grade | 1.1%  |
| CAIXABANK 24/07/2032                       | España          | Investment grade | 1.0%  |
| Total                                      |                 |                  | 11.8% |

## DESGLOSE POR TIPO DE EMPRÉSTITOS - RENTA FIJA



## COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

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

## 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  | 189    |
| Número de emisores calificados | 189    |
| Tasa de cobertura              | 100.0% |

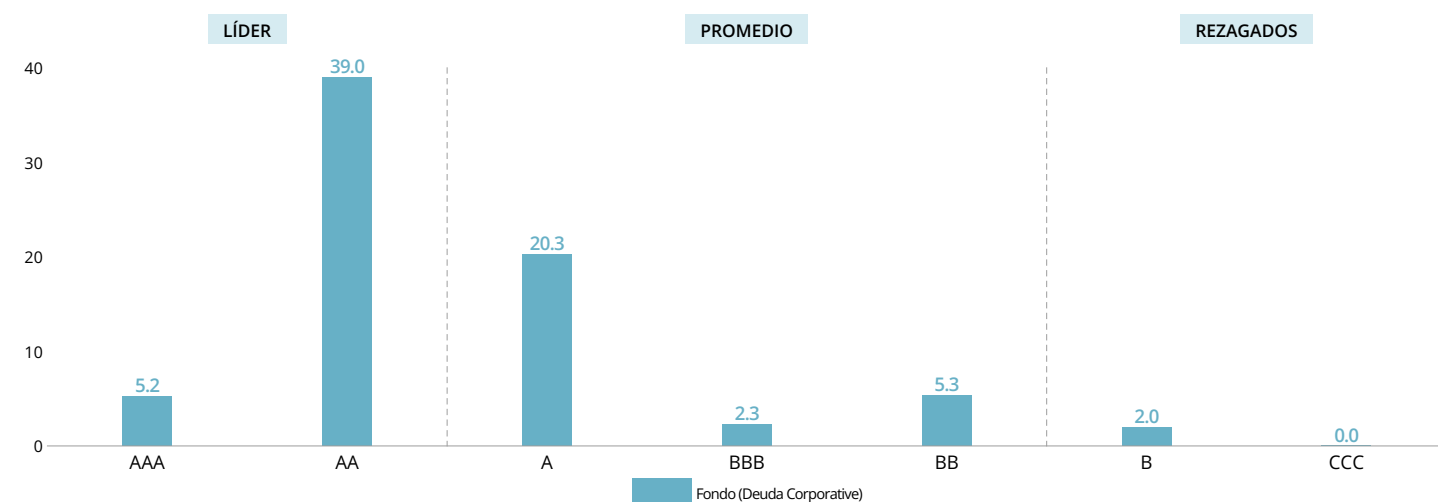
Fuente: Carmignac

### PUNTUACIÓN ESG

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Carmignac Credit 2029 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: 74.0%

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

| Empresa                | Ponderación | Calificación ESG |
|------------------------|-------------|------------------|
| LA BANQUE POSTALE SA   | 1.0%        | AAA              |
| FINNAIR PLC            | 0.9%        | AAA              |
| APA INFRASTRUCTURE LTD | 0.5%        | AAA              |
| IBERDROLA FINANZAS SAU | 0.0%        | AAA              |
| BAWAG GROUP AG         | 0.0%        | 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.

**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 %

**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         | Comisiones de gestión | Costes de entrada <sup>(1)</sup> | Costes de salida <sup>(2)</sup> | Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento <sup>(3)</sup> | Costes de operación <sup>(4)</sup> | Comisiones de rendimiento <sup>(5)</sup> | Mínimo de suscripción inicial <sup>(6)</sup> |
|-----------------|---------------------|-------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------|
| A EUR Acc       | 20/10/2023          | CARCAEA FP  | FR001400KAV4 | Max. 1%               | Max. 1%                          | —                               | 1.14%                                                                                   | 0.13%                              | 20%                                      | —                                            |
| A EUR Ydis      | 20/10/2023          | CARCRAE FP  | FR001400KAW2 | Max. 1%               | Max. 1%                          | —                               | 1.14%                                                                                   | 0.13%                              | 20%                                      | —                                            |
| F EUR Acc       | 20/10/2023          | CARMCFE FP  | FR001400KAX0 | Max. 0.5%             | —                                | —                               | 0.64%                                                                                   | 0.13%                              | 20%                                      | —                                            |
| F EUR Ydis      | 20/10/2023          | CARCREFE FP | FR001400KAY8 | Max. 0.5%             | —                                | —                               | 0.64%                                                                                   | 0.13%                              | 20%                                      | —                                            |

(1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

(2) No cobramos una comisión de salida por este producto.

(3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

(4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

(5) max. del exceso de rentabilidad, siempre que la rentabilidad desde el inicio del año supere la rentabilidad del indicador de referencia y no deba recuperarse ninguna rentabilidad inferior pasada. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si se produjo hace menos de 5 años.

(6) 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).

## 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 31/03/2025. **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 Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 2203. 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.com](http://www.carmignac.com)