

CARMIGNAC CREDIT 2027

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



VISIBILIDAD Y DIVERSIFICACIÓN PARA INVERTIR EN LOS MERCADOS DE CRÉDITO

Duración mínima recomendada de la inversión:



Clasificación SFDR**:

Artículo 8

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⁽¹⁾, 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⁽¹⁾. *El objetivo no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento, el rendimiento no está garantizado.*

PUNTOS CLAVE

Una estrategia de carrya durante un periodo fijo de 5 años que vence en 2027, adaptada a un entorno volátil de tipos de interés y que ofrece una clara visibilidad sobre los mercados de crédito mundiales⁽¹⁾.

Opción de reembolso anticipado en el tercer y cuarto año si se cumplen las condiciones establecidas para permitir a los inversores disponer de su capital antes del vencimiento.

Proceso de inversión basado en convicciones, diseñado para identificar primas atractivas en los diferentes segmentos del universo de la deuda corporativa y estructurar una cartera diversificada pero selectiva.

Riesgos decrecientes en el tiempo y gestionados de forma rigurosa, gracias a una fecha de vencimiento fija y a la cobertura sistemática del riesgo de divisa.

SELECCIÓN RIGUROSA DE EMISORES EN UN UNIVERSO DE INVERSIÓN GLOBAL

La cartera se estructura con base en las convicciones de sus gestores sobre el conjunto del universo de la deuda corporativa y en un análisis profundo de cada oportunidad estudiada. Este proceso de inversión permite al Fondo tratar de captar las primas de complejidad que ofrecen los mercados de crédito mediante una estimación conservadora del coste fundamental del riesgo⁽²⁾. Este análisis también se utiliza para determinar las condiciones de ejercicio del reembolso anticipado, en particular para calcular la tasa interna de rentabilidad mínima que debe alcanzar el Fondo.

Asignación a "grado de inversión"

Máximo 100 %

Asignación a "alto rendimiento"^{(4)''}

Máximo 100 %

Asignación a deuda corporativa emergente⁽³⁾

Máximo 40 %

Deuda corporativa estructurada

Máximo 40 %

Exposición a divisas

Cobertura: euros

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.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Fecha de lanzamiento: 02/05/2022

Objetivo: Los objetivos de inversión son ofrecer rentabilidad, neta de la Comisión de gestión, a partir de una cartera compuesta por títulos de emisores del sector público o privado (incluidos instrumentos de titulización que representan hasta el 40 % del patrimonio neto), sin restricciones en cuanto a calificación media, duración, vencimiento o distribución entre público y privado. Por lo tanto, el fondo estará expuesto tanto a los mercados de crédito como a los mercados de renta fija. Sin restricciones en cuanto a la calificación media, el fondo busca una exposición potencialmente elevada a títulos de deuda high yield que ofrecen rentabilidades potenciales más elevadas que los títulos de deuda con calificación de Investment grade (con una calificación mínima de BBB o equivalente, o con una calidad crediticia considerada equivalente por el portfolio manager), pero que exponen al fondo a un mayor nivel de riesgo (en particular, el de impago del emisor). La cartera se pretende mantener hasta un periodo de liquidación que comenzará seis meses antes del vencimiento del fondo, el 30 de junio de 2027 (estrategia de compra y retención), o hasta cualquier fecha de vencimiento anticipado:

- A más tardar el 3 de abril de 2026, si el fondo ha alcanzado o superado una rentabilidad considerada adecuada y correspondiente a la TIR observada entre el 30 de junio de 2022 y el 27 de febrero de 2026 (la «TIR objetivo») de 2,08 % para las participaciones A EUR Acc y Ydis, y 2,49 % para las participaciones F EUR Acc y Ydis; es decir, un valor liquidativo de 107,83 EUR observado el 27 de febrero de 2026 para la participación A EUR Acc, y 109,42 EUR para la participación F EUR Acc, o una rentabilidad equivalente durante el periodo, con dividendos reinvertidos, para las clases de participaciones A EUR Ydis y F EUR Ydis, respectivamente.
- A más tardar el 4 de agosto de 2026, si el fondo ha alcanzado o superado una rentabilidad considerada adecuada y correspondiente a la TIR observada entre el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2026 (la «TIR objetivo») de 1,94 % para las participaciones A EUR Acc y Ydis y 2,35 % para las participaciones F EUR Acc y Ydis; es decir, un valor liquidativo de 108 EUR observado el 30 de junio de 2026 para la participación A EUR Acc, y 109,74 EUR para la participación F EUR Acc, o una rentabilidad equivalente durante el periodo, dividendos reinvertidos, para las clases de participaciones A EUR Ydis y F EUR Ydis, respectivamente.

En ningún caso estos objetivos de inversión podrán interpretarse como un compromiso en relación con el rendimiento o la rentabilidad del fondo; la rentabilidad no está garantizada.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁵⁾
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	FR0014008223	Capitalización	—
F EUR Ydis	02/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Distribución	—

(5) 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 ⁽⁶⁾
	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%	0.12%	—
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—
F EUR Acc	—	—	0.64%	0.12%	—
F EUR Ydis	—	—	0.64%	0.12%	—

(6) Aplicado bajo ciertas condiciones

EQUIPO DE GESTIÓN



P. Verlé



A. Deneuville



F. Viro

El equipo de gestión puede cambiar durante la vida del Fondo.



11/2025

* Para la clase de participación Carmignac Credit 2027 A EUR Acc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. ** Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088. La clasificación SFDR de los Fondos puede evolucionar con el tiempo. (1) Consulte el reverso de este documento o el folleto del Fondo para obtener más información sobre el objetivo de gestión. No constituye en ningún caso una promesa de rendimiento o de rentabilidad del Fondo; la rentabilidad no está garantizada. (2) Coste del riesgo fundamental = cálculo de la probabilidad de impago anualizada x pérdida en caso de impago. (3) Inversión en bonos de emisores públicos o privados de países ajenos a la OCDE, entre ellos, los mercados emergentes. (4) Los bonos de «alto rendimiento» son valores especulativos.

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.

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.

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

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/01/2026. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor.

El presente documento está dirigido a clientes profesionales. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. ?El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 2098. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede 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. El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. 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.

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 Chapel - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestión - 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) Luxemburgo B 67 549

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

