

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

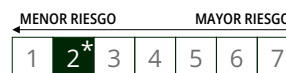
COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



ACCESO A TODO EL ESPECTRO DE LA DEUDA CORPORATIVA CON LA MAYOR FLEXIBILIDAD

Duración mínima recomendada de la inversión:

3 AÑOS



Clasificación SFDR**:

Artículo **6**

Carmignac Portfolio Credit es un fondo Ucits internacional de renta fija que aplica estrategias de créditos en todo el mundo. Su estilo flexible y oportunista permite a los Fondos aprovechar los diversos factores que impulsan la rentabilidad que ofrece este universo de inversión, en consonancia con las convicciones del equipo de inversión. El Fondo tiene como objetivo superar su indicador de referencia⁽¹⁾ durante un horizonte de inversión mínimo recomendado de tres años.

PUNTOS CLAVE

Su objetivo es identificar perfiles de **riesgo/remuneración** óptimos a lo largo del ciclo crediticio gracias a la combinación de análisis macroeconómicos y una rigurosa selección ascendente.

Filosofía basada en convicciones y no referenciada: La estructuración de la cartera se cimienta en las opiniones de los gestores del Fondo y en un análisis de mercado sin sesgos hacia ningún índice.

Enfoque activo centrado en aprovechar oportunidades: Un proceso con escasas restricciones que nos permite adaptarnos rápidamente a los diferentes escenarios y obtener exposición para aprovechar al máximo nuestras ideas favoritas.

La **gestión del riesgo** está plenamente integrada en todas las fases del proceso de inversión con base en análisis cualitativos y cuantitativos.

BENEFÍCIASE DE UN ENFOQUE DE INVERSIÓN FLEXIBLE Y SELECTIVO

Carmignac Portfolio Credit tiene acceso a todo el universo crediticio y puede ajustar su exposición entre sus diversos motores de rentabilidad con flexibilidad. La selección de valores sigue un proceso riguroso: solo un pequeño número de empresas analizadas por el equipo de inversión cumplen finalmente nuestros estrictos criterios de inclusión.

Asignación de Investment grade

Máximo 100 %

Asignación de high yield

Máximo 50 %

Créditos estructurados

Máximo 20 %

Asignación a mercados emergentes

Máximo 25 %

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.

EQUIPO DE GESTIÓN



P. Verlé



A. Deneuveille

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

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽²⁾
A EUR Acc	31/07/2017	CARUCAE LX	LU1623762843	Capitalización	—
A EUR Minc	31/07/2017	CARUIAE LX	LU1623762926	Distribución	—
A USD Acc Hdg	31/07/2017	CARUEUH LX	LU1623763064	Capitalización	—
FW EUR Acc	31/07/2017	CARUWEA LX	LU1623763148	Capitalización	—
F EUR Acc	31/12/2018	CARUFEA LX	LU1932489690	Capitalización	—
A CHF Acc Hdg	16/08/2019	CARUACH LX	LU2020612490	Capitalización	—
F CHF Acc Hdg	16/08/2019	CARUFCH LX	LU2020612730	Capitalización	—
FW CHF Acc Hdg	16/08/2019	CARUWCH LX	LU2020612813	Capitalización	—
F USD Acc Hdg	16/08/2019	CARUFUH LX	LU2020612904	Capitalización	—
FW USD Acc Hdg	31/12/2021	CACPCFH LX	LU2427321208	Capitalización	—
X2 CAD Acc Hdg	23/10/2024	CARPCXA LX	LU2772084310	Capitalización	CAD 5000000
X2 CAD Ydis Hdg	19/12/2024	CARPOXC LX	LU2772084237	Distribución	—
E EUR Acc	20/02/2025	CARCREA LX	LU3003216580	Capitalización	—

(2) 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 ⁽³⁾
	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. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
A EUR Minc	Max. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
FW EUR Acc	—	—	1%	0,23%	—
F EUR Acc	—	—	0,8%	0,23%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
F CHF Acc Hdg	—	—	0,8%	0,23%	20%
FW CHF Acc Hdg	—	—	1%	0,23%	—
F USD Acc Hdg	—	—	0,8%	0,23%	20%
FW USD Acc Hdg	—	—	1%	0,23%	—
X2 CAD Acc Hdg	—	—	0,8%	0,23%	20%
X2 CAD Ydis Hdg	—	—	0,8%	0,23%	20%
E EUR Acc	—	—	1,6%	0,23%	20%

(3) 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: cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

* Para la clase de participación Carmignac Portfolio Credit A USD Acc Hdg. 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) Índice de referencia: 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index.

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).

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.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/07/2026. 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 392. 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 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.