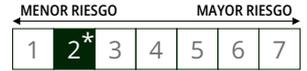


CARMIGNAC CREDIT 2031 A EUR ACC

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.



FR001400U4S3

Informe mensual - 30/05/2025

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2031 es un Fondo de renta fija a vencimiento que aplica una estrategia de carry en los mercados de crédito. Gracias a una rigurosa selección de emisores, un objetivo de rentabilidad predeterminado y una fecha de vencimiento preestablecida**, Carmignac Credit 2031 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 31/12/2024 y su fecha de vencimiento el 31/10/2031, 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)

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 30/05/2025 - Neta de comisiones)

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

ESTADÍSTICAS (%)

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL



P. Verlé

F. Viros

A. Deneuveille

CIFRAS CLAVE

| | |
|--|------|
| Sensibilidad | 3,9 |
| Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾ | 5,6% |
| Rating Medio | BBB- |
| Cupón medio | 5,7% |
| Número de emisores de bonos | 139 |
| Número de bonos | 158 |

(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: 485M€ / 550M\$ ⁽²⁾

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: 376M€

VL: 101.13€

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



COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.es

* Para la clase de participación Carmignac Credit 2031 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. (2) Tipo de cambio EUR/USD a 30/05/2025.

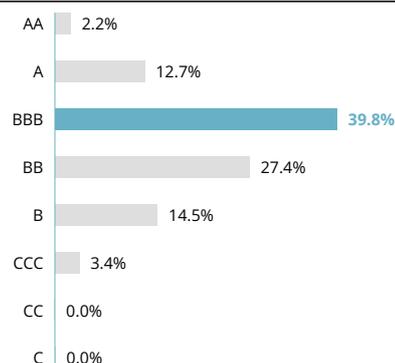
ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

| | |
|---|---------------|
| Renta fija | 103.7% |
| Deuda corporativa de países desarrollados | 61.6% |
| Productos de Consumo no Básico | 3.3% |
| Productos de Primera Necesidad | 2.4% |
| Energía | 9.9% |
| Finanzas | 31.8% |
| Health Care | 0.1% |
| Industrials | 4.4% |
| Tecnología de la Información | 0.4% |
| Bienes raíces | 7.7% |
| Servicios de comunicación | 0.2% |
| Utilities | 1.3% |
| Deuda corporativa de países emergentes | 21.2% |
| Productos de Consumo no Básico | 2.0% |
| Productos de Primera Necesidad | 0.9% |
| Energía | 4.8% |
| Finanzas | 5.2% |
| Health Care | 1.2% |
| Industrials | 2.9% |
| Materiales | 1.7% |
| Bienes raíces | 0.9% |
| Servicios de comunicación | 0.9% |
| Utilities | 0.8% |
| Collateralized Loan Obligation (CLO) | 20.9% |
| Renta variable | 0.0% |
| Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados | -3.8% |

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

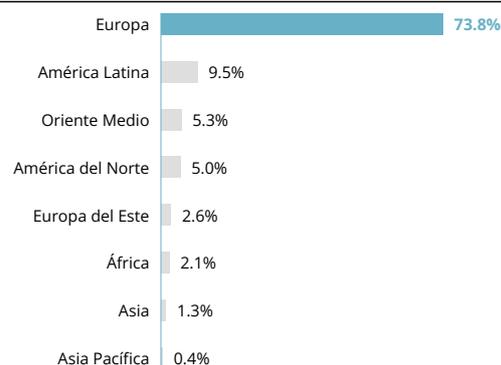
| Nombre | País | Clasificación | % |
|---|----------------|------------------|--------------|
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029 | Suecia | High Yield | 3.3% |
| BNP PARIBAS 18/02/2032 | Francia | Investment grade | 2.3% |
| SOCIETE GENERALE 17/05/2030 | Francia | Investment grade | 2.3% |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES 20/12/2031 | Portugal | Investment grade | 2.1% |
| AIB GROUP 14/07/2031 | Irlanda | High Yield | 2.1% |
| BELFIUS BANK 06/05/2031 | Bélgica | Investment grade | 1.9% |
| PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 4.25% 29/03/2030 | Estados Unidos | Investment grade | 1.9% |
| TOTALENERGIES 17/07/2036 | Francia | Investment grade | 1.8% |
| IWG US FINANCE 5.12% 14/02/2032 | Suiza | Investment grade | 1.6% |
| IWG US FINANCE 6.50% 28/03/2030 | Suiza | Investment grade | 1.4% |
| Total | | | 20.7% |

DESGLOSE POR RATING



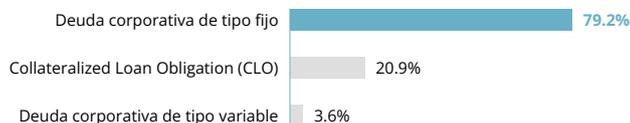
Pesos reajustados

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS



Pesos reajustados

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.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 | 118 |
| Número de emisores calificados | 118 |
| Tasa de cobertura | 100.0% |

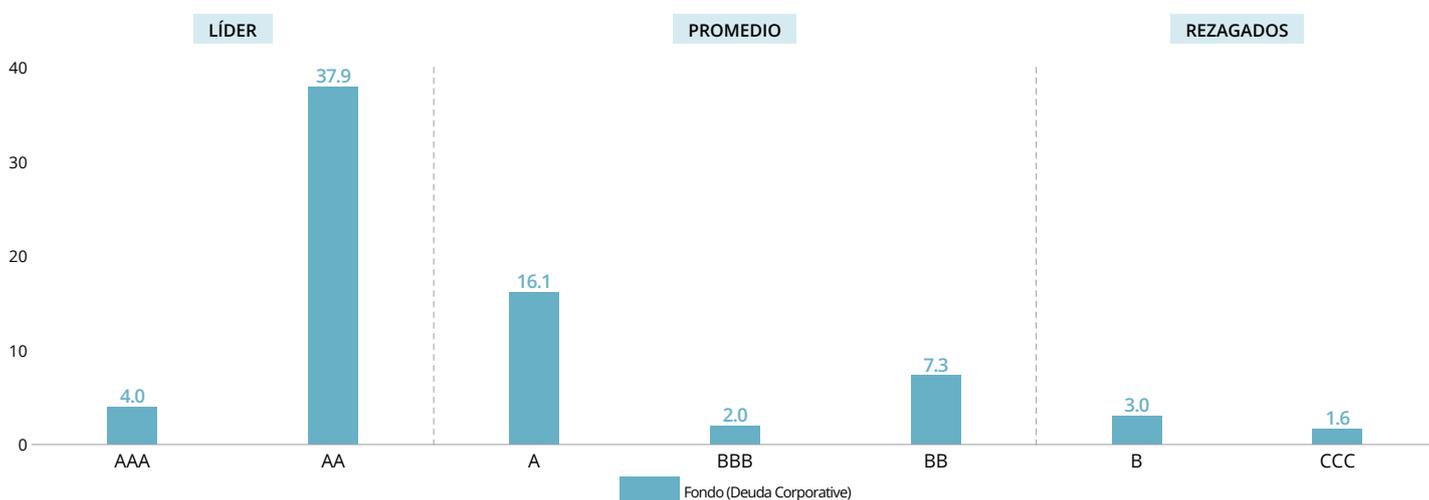
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

| | |
|---------------------------------|---|
| Carmignac Credit 2031 A EUR Acc | A |
|---------------------------------|---|

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: 71.8%

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

| Empresa | Ponderación | Calificación ESG |
|---|-------------|------------------|
| LA BANQUE POSTALE SA | 0.8% | AAA |
| KBC GROUP NV | 0.7% | AAA |
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA | 0.7% | AAA |
| FINNAIR PLC | 0.4% | AAA |
| AXA SA | 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 | Comisiones de gestión | Costes de entrada ⁽¹⁾ | Costes de salida ⁽²⁾ | Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾ | Costes de operación ⁽⁴⁾ | Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾ | Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾ |
|-----------------|---------------------|------------|--------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|--|--|
| A EUR Acc | 31/12/2024 | CARMCRA FP | FR001400U453 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.14% | 0.13% | 20% | — |
| A EUR Ydis | 31/12/2024 | CACR31A FP | FR001400U4T1 | Max. 1% | Max. 1% | — | 1.14% | 0.13% | 20% | — |
| F EUR Acc | 31/12/2024 | CACR31F FP | FR001400U4U9 | Max. 0.5% | — | — | 0.64% | 0.13% | 20% | — |
| F EUR Ydis | 31/12/2024 | CAMCRFE FP | FR001400U4V7 | 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.

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 30/05/2025. 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 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.