

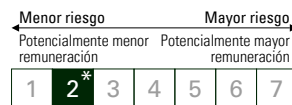


M.-A. Allier

FACT SHEET
08/2021

Duración mínima recomendada de la inversión:

2 años



Universo de inversión y objetivo

Fondo que invierte en renta fija y otros instrumentos de deuda denominados en euros. Su objetivo es batir a su índice, el ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR), en un horizonte de inversión de 2 años.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 4

Sensibilidad: 1.44	Yield to Worst (YTW): 0.50
Rating Medio: A-	

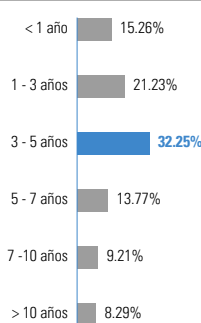
PERFILAR

- **Fecha de lanzamiento del Fondo:** 26/01/1989
 - **Gestor del fondo:** Marie-Anne Allier desde 29/04/2019
 - **Fund AUM:** 7954M€ / 9390M\$⁽¹⁾
 - **Activos de esta clase:** 7686M€
 - **Domicilio:** Francia
 - **Indicador de referencia:** ICE BofA 1-3 Y Euro All Government Index (EUR)
 - **Divisa de cotización:** EUR
 - **VL:** 1806.38€
 - **Política de dividendos:** Capitalización
 - **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 18:00 h. (CET/CEST)
 - **Clasificación SFDR:** Artículo 8
 - **Categoría Morningstar™:** EUR Diversified Bond - Short Term
- ★★★★★
Overall Morningstar Rating™
08/2021

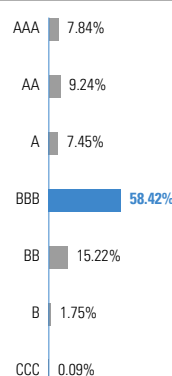
Asignación de activos

	08/21	07/21	12/20
Renta fija	91.64%	93.19%	92.96%
Deuda Soberana de países desarrollados	24.55%	22.69%	29.26%
América del Norte	1.30%	0.94%	0.14%
Europa	22.88%	21.03%	29.12%
Europa del Este	0.37%	0.24%	—
Supranacional	—	0.48%	—
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	6.87%	8.37%	2.63%
América Latina	0.17%	0.17%	—
Europa	3.60%	4.72%	—
Europa del Este	2.76%	3.13%	2.63%
Oriente Medio	0.35%	0.35%	—
Deuda corporativa de países desarrollados	44.28%	45.33%	47.35%
Productos de Primera Necesidad	1.43%	1.94%	1.06%
Productos de Consumo no Básico	6.65%	6.82%	9.80%
Energía	3.94%	3.80%	3.46%
Finanzas	17.01%	17.35%	16.04%
Bienes Inmobiliarios	3.59%	3.88%	2.94%
Productos Industriales	4.75%	4.88%	4.88%
Materiales	0.77%	0.59%	1.10%
Not Integrated	0.18%	—	—
Salud	2.74%	2.41%	4.30%
Utilities	0.84%	0.77%	—
Servicios de comunicación	1.34%	1.80%	2.13%
Tecnología de la Información	1.06%	1.08%	1.65%
Deuda corporativa de países emergentes	8.39%	9.28%	5.99%
Productos de Consumo no Básico	0.70%	0.71%	0.46%
Energía	2.30%	3.11%	2.32%
Finanzas	0.53%	0.53%	0.18%
Bienes Inmobiliarios	1.09%	1.10%	1.02%
Productos Industriales	0.16%	0.16%	—
Materiales	0.61%	0.61%	0.77%
Salud	1.20%	1.22%	0.99%
Servicios de comunicación	1.80%	1.83%	0.25%
ABS	7.55%	7.51%	7.73%
Monetario	2.80%	2.26%	5.59%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	5.56%	4.55%	1.45%

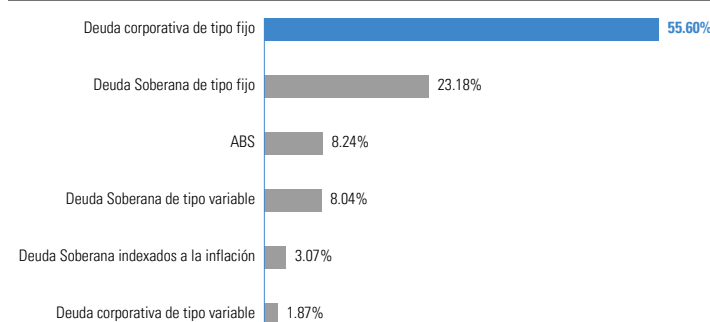
Desglose por vencimientos



Desglose por rating



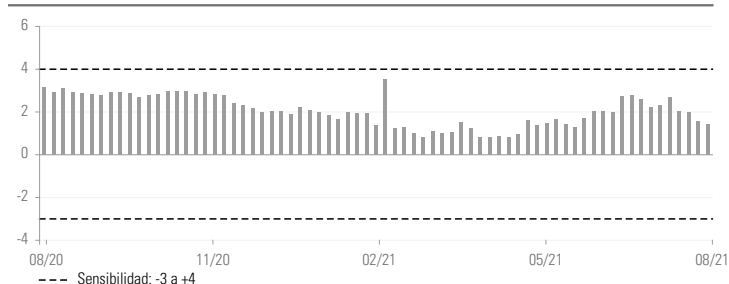
Desglose por tipo de empréstitos - Renta fija



Principales posiciones - Renta fija

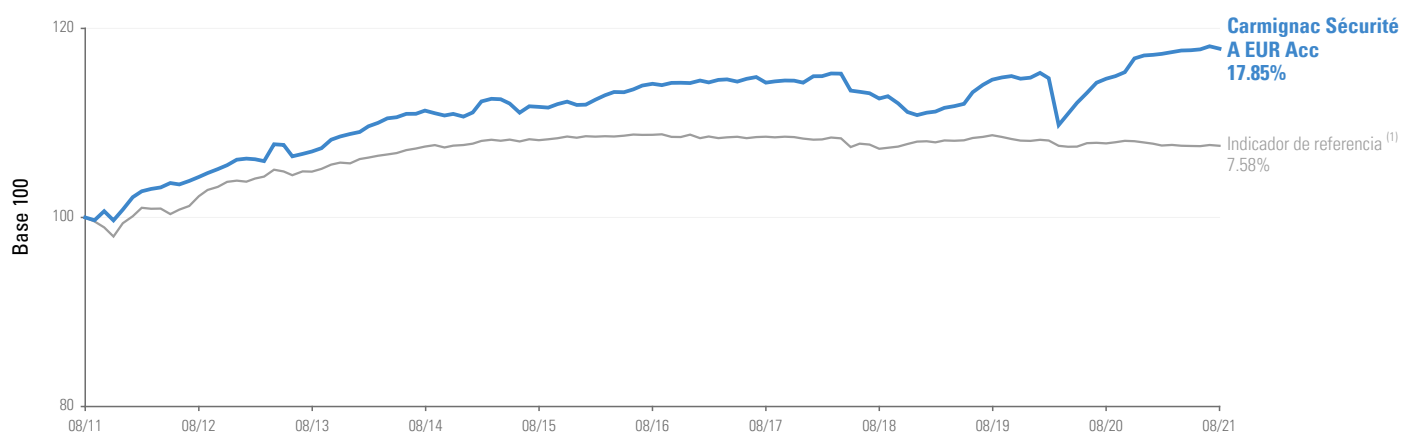
Nombre	País	Clasificación	%
BELGIUM ZC 22/10/2031	Bélgica	AA-	3.67%
ITALY 0.95% 15/09/2027	Italia	BBB	3.11%
GERMANY I/L 0.50% 15/04/2030	Alemania	AAA	2.81%
ITALY TV 15/01/2025	Italia	BBB	2.55%
ITALY TV 15/04/2026	Italia	BBB	2.41%
ITALY 1.45% 15/05/2025	Italia	BBB	1.20%
GREECE ZC 12/02/2026	Grecia	BB	1.07%
GREECE 3.5% 30/01/2023	Grecia	BB	1.05%
ITALY 0.50% 01/02/2026	Italia	BBB	1.03%
GREECE 3.38% 15/02/2025	Grecia	BB	1.03%
			19.93%

Evolución de la sensibilidad desde 1 año



* Para la clase de participación Carmignac Sécurité A EUR Acc. Escala de riesgo del DFI (Datos fundamentales para el inversor). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. (1) Tipo de cambio EUR/USD a 31/08/21.

Evolución del Fondo y del Indicador desde 10 años



Rendimientos (%)	Rentabilidades acumuladas						Rentabilidades anualizadas		
	Desde el 31/12/2020	1 Mes	1 año	3 años	5 años	10 años	3 años	5 años	10 años
Carmignac Sécurité A EUR Acc	0.61	-0.22	2.77	4.68	3.25	17.85	1.54	0.64	1.65
Indicador de referencia ⁽¹⁾	-0.33	-0.08	-0.24	0.29	-1.07	7.58	0.10	-0.21	0.73
Media de la categoría	0.13	-0.04	0.82	0.92	-0.10	8.37	0.31	-0.02	0.81
Clasificación (cuartil)	1	4	1	1	1	1	1	1	1

(1) Indicador de referencia: ICE BofA 1-3 Y Euro All Government Index (EUR). Hasta el 31 de diciembre de 2020, el indicador de referencia era el Euro MTS 1-3 años. Las rentabilidades se presentan conforme al método de encadenamiento. Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor)

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	1.01	3.16
Volatilidad del indicador	0.30	0.56
Ratio de Sharpe	3.19	0.62
Beta	-0.24	2.92
Alfa	0.01	0.11

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta fija	-0.14%
Derivados Renta fija	0.01%
Divisas Derivados	-0.01%
OPCVM	-0.00%
Total	-0.15%

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Comisión fija de gestión	Derechos de entrada ⁽²⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽³⁾	Rentabilidad en un solo ejercicio (en %)					Rentabilidades acumuladas (%)		
										31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16	3 años	5 años	10 años
										31.08.21	31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17			
A EUR Acc	25/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	B1G3NN3	F1387S129	A0DP51	0.8%	1%	EUR	2.77	0.09	1.77	-1.47	0.11	4.68	3.25	17.85
A EUR Ydis	19/06/2012	CARSDEI FP	FR0011269083	B8J95R5	F1R51H137	A1J0KH	0.8%	1%	EUR 0	2.78	0.09	1.78	-1.48	0.11	4.69	3.25	—
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARSAUA FP	FR0011269109	B73GJP1	F1R51H145	A1J0KG	0.8%	1%	USD 50000000	3.53	1.90	4.79	0.74	1.76	10.54	13.32	—

Comisión variable de gestión: 0%. (2) Gastos de suscripción abonados a las entidades comercializadoras. Ningún gasto de reembolso aplicable. (3) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com.

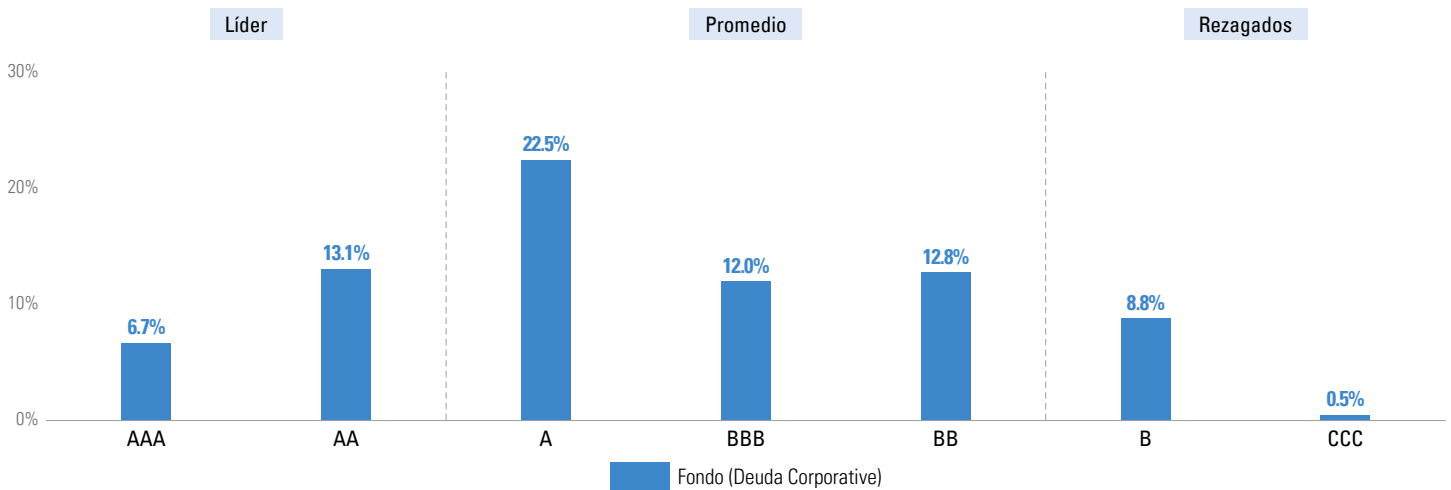
RESUMEN ESG DE LA CARTERA

Puntuación ESG - Cobertura ESG de la cartera: 77.3%

Carmignac Sécurité 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.

Las cinco posiciones de la cartera con mejores calificaciones ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
OMV AG 2.50% 01/06/2026	0.34%	AAA
ENEL SPA 1.38% 08/06/2027	0.26%	AAA
COVIVIO 1.62% 17/10/2024	0.23%	AAA
NESTE OYJ 0.75% 25/12/2027	0.22%	AAA
NESTE OYJ 1.50% 07/03/2024	0.22%	AAA

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS

Entorno de mercado



En Europa, el mes estuvo marcado por la publicación de unas cifras de inflación que siguieron subiendo y la declaración de los gobernadores del BCE, que abrió la puerta a una posible reducción del volumen de compras de activos. Todos estos factores generaron volatilidad en los mercados de renta fija de la zona, lo que explica de facto la marcada subida de los tipos alemanes observada desde mediados de mes. En Estados Unidos se sucedieron las publicaciones tranquilizadoras sobre la buena salud de la economía estadounidense. Sin embargo, esta recuperación, por fuerte que sea, lleva aparejados interrogantes. En efecto, la persistencia de las presiones inflacionistas y la continua amenaza de la variante delta han lastrado la confianza de los inversores, obligándonos a seguir aplicando un enfoque comedido. Este contexto propició una subida de los tipos estadounidenses durante el mes. En paralelo, los activos de renta fija «de riesgo» se revalorizaron en agosto, con un buen comportamiento del segmento de alto rendimiento y de la deuda emergente.

Comentario de rendimiento



En este contexto, el Fondo se anotó una rentabilidad ligeramente negativa, en consonancia con su índice. En efecto, en lo referente a la deuda pública, la cartera se vio afectada principalmente por la gestión táctica de sus posiciones cortas en bonos del Tesoro estadounidenses a 10 años, así como por sus posiciones largas en deuda belga con vencimiento largo. Además, nuestra exposición al crédito Investment Grade, más sensible a los tipos de interés, también nos penalizó durante el periodo debido a las presiones alcistas observadas en el extremo corto de la curva de tipos a finales de mes.

Perspectivas y estrategia de inversión



Actualmente, el Fondo dispone de una sensibilidad a los tipos de interés cercana a los 150 puntos básicos, ligeramente inferior a la del mes anterior, principalmente en su componente de crédito. En efecto, la selección de bonos corporativos sigue estructurándose en torno a tres temáticas principales: valores que deberían beneficiarse de la reapertura de las economías, una exposición al sector energético y un componente de bonos financieros europeos. Cabe destacar que nuestra exposición al crédito se concentra en títulos con vencimientos cortos y buenas calificaciones. En cuanto a la deuda pública, en la partida larga contamos con una exposición inferior a los países periféricos (Italia, Grecia) y a los países europeos semicore (Bélgica). Recientemente incorporamos posiciones largas en el "breakeven" de la inflación de la zona euro, ya que preveemos una inflación más elevada de lo previsto. Por último, seguimos protegiendo la cartera frente a la subida de los tipos de interés mediante una gestión activa y diversificada de nuestras posiciones cortas, centrándonos en los países en los que es más probable que se produzcan subidas de tipos (Estados Unidos, Noruega y Polonia).

GLOSARIO

Alfa: el coeficiente alfa mide la rentabilidad de una cartera con respecto a su índice de referencia. Un alfa negativo implica que el fondo ha registrado un comportamiento inferior al de su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 10 % en un año y el fondo solo ha repuntado un 6 %, su alfa será de -4). Un alfa positivo implica que el fondo ha registrado mejor comportamiento que su índice (por ejemplo, si el índice se ha anotado un avance del 6 % en un año y el fondo se ha revalorizado un 10 %, su alfa será de 4).

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

ASG: A: ambiental; S: social; G: gobierno corporativo

Beta: el coeficiente beta mide la relación existente entre las fluctuaciones de los valores liquidativos del fondo y las fluctuaciones de los niveles de su índice de referencia. Un coeficiente beta inferior a 1 indica que el fondo «amortigua» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 0,6 implica que el fondo se revaloriza un 6 % si el índice avanza un 10 %, y cae un 6 % si el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta superior a 1 indica que el fondo «amplifica» las fluctuaciones de su índice (una beta igual a 1,4 significa que el fondo se revaloriza un 14 % cuando el índice avanza un 10 %, pero cae también un 14 % cuando el índice retrocede un 10 %). Un coeficiente beta inferior a 0 indica que el fondo reacciona de forma inversa a las fluctuaciones de su índice (una beta igual a -0,6 significa que el fondo retrocede un 6 % cuando el índice avanza un 10 % y a la inversa).

Cálculo de la puntuación ASG: Solo se considera el componente de renta variable del fondo. La calificación global del fondo se calcula utilizando la metodología «MSCI Fund ESG Quality Score» (puntuación de calidad ASG de los fondos de MSCI): excluidos el efectivo y las posiciones sin puntuación ASG, se realiza la media ponderada de las ponderaciones normalizadas de las posiciones y la puntuación ajustada por sector de las posiciones, y se multiplica por (1 + % ajuste), que consiste en la ponderación de las calificaciones ASG con tendencia positiva menos la ponderación de los rezagados ASG menos la ponderación de las calificaciones ASG con tendencia negativa. Si desea obtener una explicación detallada, consulte la sección 2.3 «MSCI ESG Fund Ratings Methodology» (metodología de cálculo de las calificaciones ASG de los fondos de MSCI). Actualizado en junio de 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Calificación crediticia: la calificación crediticia es la calificación financiera que permite medir la solvencia del prestatario (emisor de la obligación). Dicha calificación la publican las agencias de calificación crediticia, y ofrece al inversor información fiable sobre el perfil de riesgo asociado a un instrumento de deuda.

Capitalización: valor de una compañía en el mercado de valores en un momento determinado. Se obtiene multiplicando el número de acciones de una firma por su cotización bursátil.

Duración: la duración de una obligación corresponde al periodo después de que su rentabilidad no se ve afectada por las variaciones de los tipos de interés. La duración se entiende como la vida media actualizada de todos los flujos (interés y capital).

FCP: fondo de inversión colectiva.

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.

Ratio de Sharpe: el ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad en relación con los tipos sin riesgo dividido entre la desviación típica de esa rentabilidad. Se trata de un indicador de la rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto mayor sea el ratio, más se remunerará el riesgo. Un ratio de Sharpe negativo no implica necesariamente que la cartera haya registrado una rentabilidad negativa, sino que la rentabilidad registrada es inferior a la de una inversión sin riesgo.

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 %

SICAV: sociedad de inversión de capital variable.

Tasa de inversión / de exposición: la tasa de inversión corresponde al volumen de activos invertidos expresado como porcentaje de la cartera. La tasa de exposición corresponde a la tasa de inversión, a la que se añade el impacto de las estrategias con derivados. La tasa de exposición equivale al porcentaje real del activo expuesto a un determinado riesgo. Las estrategias con derivados pueden tener como objetivo aumentar la exposición (estrategia de dinamización) o reducir la exposición (estrategia de inmunización) del activo subyacente.

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

VaR: el valor en riesgo o Value at Risk (VaR) representa la pérdida potencial máxima de un inversor sobre el valor de una cartera de activos financieros en relación con un horizonte de inversión (20 días) y un intervalo de confianza (99 %). Esta pérdida potencial se expresa como porcentaje del patrimonio total de la cartera. Se calcula a partir de una muestra de datos históricos (en un periodo de 2 años).

Volatilidad: rango de variación del precio/cotización de un título, un fondo, un mercado o un índice que permite medir la magnitud del riesgo en un periodo determinado. La volatilidad se calcula en función de la desviación típica obtenida con la raíz cuadrada de la varianza. La varianza es la media aritmética del cuadrado de las desviaciones respecto a la media. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayor será el riesgo.

Yield to Worst: Yield to Worst (YTW) es la menor rentabilidad posible que se puede recibir en un bono con múltiples fechas de amortización.

Principales riesgos del fondo

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. **Crédito:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones. **Pérdida de capital:** La cartera no ofrece garantía o protección alguna del capital invertido. La pérdida de capital se produce en el momento de vender una participación a un precio inferior al del precio de compra. **Tipo de cambio:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El fondo no garantiza la preservación del capital.

Información legal importante

Fuente: Carmignac a 31/08/21. Morningstar Rating™: © 2021 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor. 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 para el inversor (DFI). El folleto, el DFI, 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 DFI y una copia del último informe anual. Para España: Los Fondos se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números 395. 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 15 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Paris 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 (R.C.) Luxembourg B 67 549

MATERIAL PROMOCIONAL

