CARMIGNAC CREDIT 2031 A EUR ACC

FCP DE DROIT FRANÇAIS

La durée recommandée de placement est depuis la date de lancement jusqu'à la date d'échéance, le 31 octobre 2031.

RISQUE PLUS FAIBLE — RISQUE PLUS ÉLEVÉ

1	2*	3	4	5	6	7

FR001400U4S3

Reporting mensuel - 31/08/2026

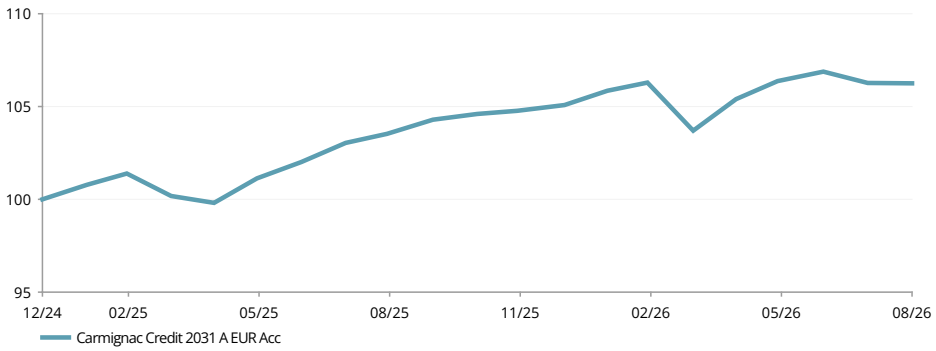
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac Credit 2031 est un Fonds obligataire à échéance (UCITS) mettant en œuvre une stratégie de portage sur les marchés du crédit. Grâce à un objectif de performance cible, une date de maturité préétablie et une sélection rigoureuse et diversifiée des émetteurs, le Fonds offre aux investisseurs de la visibilité sur leur placement. Carmignac Credit 2031 a un objectif de performance annualisée entre sa date de création, le 31 décembre 2024, et sa date d'échéance, le 31 octobre 2031, tel que défini dans le prospectus pour chaque catégorie de parts. L'objectif du Fonds ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds, la performance n'est pas garantie.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le Fonds présente un risque de perte en capital.

EVOLUTION DU FONDS DEPUIS SA CRÉATION (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 31/08/2026 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)				Performances annualisées (%)
	Depuis le 31/12/2025	1 Mois	1 an	Depuis le 31/12/2024	Depuis le 31/12/2024
A EUR Acc	1,11	-0,02	2,63	6,25	3,71

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2025
A EUR Acc	5,08

STATISTIQUES

	1 an	Création
Volatilité du fonds (%)	2,37	2,74
Ratio de Sharpe	0,24	0,57

Calcul : pas hebdomadaire

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	-0,00%
Portefeuille taux	-0,13%
Derivés devises	0,11%
Fonds	0,01%
Total	**-0,02%**

Performances brutes mensuelles


P. Verlé


F. Viros


A. Deneuville

CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	4,0
Yield to Maturity (EUR) (1)	5,3%
Notation moyenne	BBB
Coupon moyen	5,1%
Nombre d'émetteurs obligations	203
Nombre d'obligations	312

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

FONDS

Classification SFDR : Article 8
Domicile : France
Type de fonds : UCITS
Forme juridique : FCP
Fin de l'exercice fiscal : 31/12
Souscription/Rachat : Jour ouvrable
Heure limite de passation d'ordres : avant 13:00 heures (CET/CEST)
Date de lancement du Fonds : 31/12/2024
Actifs sous gestion du Fonds : 1539M€ / 1788M$ (2)
Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation
Date de la 1ère VL : 31/12/2024
Devise de cotation : EUR
Encours de la part : 1143M€
VL (part) : 106,25€

GÉRANT(S) DU FONDS

Pierre Verlé depuis le 31/12/2024
Florian Viros depuis le 31/12/2024
Alexandre Deneuville depuis le 31/12/2024

AUTRES CARACTERISTIQUES ESG

Minimum % d'alignement à la Taxonomie 0%
Minimum % d'investissements durables 0%
Principales Incidences Négatives (PAI) ..... Oui

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

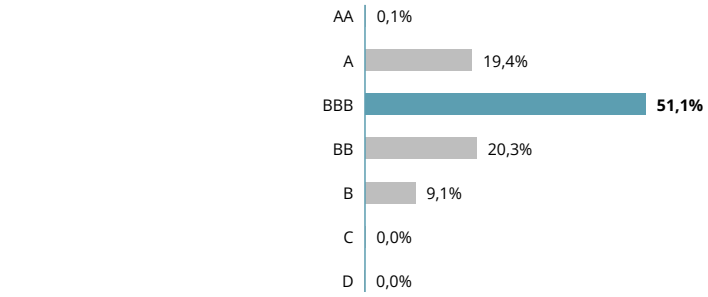
* Pour la part Carmignac Credit 2031 A EUR Acc. Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (2) Taux de change EUR/USD au 31/08/2026.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE
Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

ALLOCATION D'ACTIFS

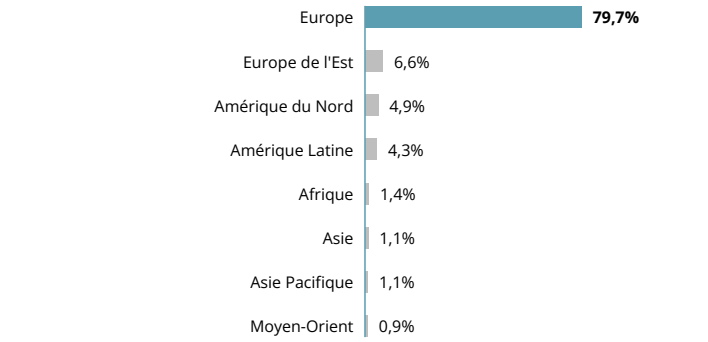
Obligations	**99,8%**
Emprunts privés pays développés	**75,8%**
Consommation Discrétionnaire	2,5%
Biens de Consommation de Base	2,2%
Energie	7,9%
Finance	42,8%
Santé	3,0%
Industrie	3,2%
Technologies de l'Information	0,1%
Matériaux	0,5%
Immobilier	6,9%
Communication	2,4%
Services aux Collectivités	4,3%
Emprunts privés pays émergents	**14,2%**
Consommation Discrétionnaire	1,1%
Biens de Consommation de Base	0,2%
Energie	2,0%
Finance	6,4%
Industrie	1,6%
Matériaux	0,8%
Immobilier	1,2%
Communication	0,7%
Services aux Collectivités	0,2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	**9,7%**
Actions	**0,0%**
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	**0,1%**

RÉPARTITION PAR NOTATION



Poids rebasés

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Poids rebasés

PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Notation	%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.5% 01/09/2032	France	Investment grade	1,4%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 4.13% 22/06/2033	Portugal	Investment grade	1,3%
TENNET GMBH & CO KG 4.75% 03/12/2034	Allemagne	Investment grade	1,3%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029	Suède	High Yield	1,2%
DANSKE BANK A/S 3.75% 03/03/2033	Danemark	Investment grade	1,1%
KBC GROUP 4.13% 20/08/2032	Belgique	Investment grade	1,1%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT 3.38% 29/01/2030	Hongrie	Investment grade	1,1%
UNICREDIT 4.23% 19/05/2031	Italie	Investment grade	1,0%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.75% 14/05/2031	France	Investment grade	1,0%
BANCO BPM 4.13% 07/01/2033	Italie	High Yield	1,0%
Total			**11,4%**

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

GLOSSAIRE

Les indicateurs de portefeuille ESG sont fournis à titre informatif et ne doivent pas être considérés comme une garantie de la performance des investissements ni d'aucun résultat spécifique en matière de durabilité.

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

Catégorie de notation de crédit attribuée aux obligations ou emprunteurs jugés de bonne qualité par les agences de notation. Cela signifie que le risque de défaut de paiement est relativement faible. Les notations investment grade vont généralement de AAA à BBB- chez Standard & Poor's (ou l'équivalent chez Moody's et Fitch).

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : «Article 8» qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou «Article 9» qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj

Cycle de crédit : Le cycle de crédit illustre les différentes phases d'accès au crédit pour les emprunteurs. Il alterne périodes de facilité d'accès aux fonds grâce notamment à des taux d'intérêts faibles, et périodes de contraction où les règles de prêt sont plus strictes et les taux d'intérêts plus élevés.

FCP : Fonds Commun de Placement.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation).

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

UCITS (OPCVM) : Mis pour Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières. Les fonds OPCVM sont des fonds agréés dont la commercialisation est autorisée dans un pays de l'UE. Le règlement OPCVM III autorise les fonds à investir dans un éventail plus large d'instruments financiers, notamment les instruments financiers dérivés.

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée.

Yield to Maturity (EUR) : Le Yield To Maturity correspond au taux de rendement annuel estimé d'une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance, en supposant que tous les paiements soient effectués comme prévu et réinvestis à ce taux et que l'émetteur ne fasse pas défaut. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il convient de noter que le rendement indiqué ne tient pas compte du portage sur le marché des changes, ni des frais et dépenses du portefeuille. Le taux de rendement du portefeuille est la moyenne pondérée des taux de rendement des obligations individuelles au sein du portefeuille. Il ne s'agit pas d'un indicateur de performance future.

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale (1)
A EUR Acc	31/12/2024	CARMCRA FP	FR001400U4S3	Capitalisation	—
A EUR Ydis	31/12/2024	CACR31A FP	FR001400U4T1	Distribution	—
F EUR Acc	31/12/2024	CACR31F FP	FR001400U4U9	Capitalisation	—
F EUR Ydis	31/12/2024	CAMCRFE FP	FR001400U4V7	Distribution	—
E EUR Acc	20/02/2025	CARCR31 FP	FR001400XCT7	Capitalisation	—

(1) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com

FRAIS

	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires (2)
Parts	Coûts d'entrée	Coûts de sortie	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Coûts de transaction	Commissions liées aux résultats
A EUR Acc	Max. 1%	—	1,14%	0,06%	20%
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1,14%	0,06%	20%
F EUR Acc	—	—	0,64%	0,06%	20%
F EUR Ydis	—	—	0,64%	0,06%	20%
E EUR Acc	Max. 0,5%	—	1,34%	0,06%	20%

(2) Prélevés sous certaines conditions.

Coûts d'entrée : Coût ponctuel à payer au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels. **Coûts de sortie :** Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** Estimation basée sur les couts réels au cours de l'année dernière. **Coûts de transaction :** Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. **Commissions liées aux résultats :** Pourcentage maximum de la surperformance lorsque la part surperforme son objectif de performance annualisée pendant la période de performance. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

CRÉDIT : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **TAUX D'INTÉRÊT :** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **LIQUIDITÉ :** Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions. **GESTION DISCRÉTIONNAIRE :** L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres selectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez vous référer au prospectus du Fonds.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 31/08/2026. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID. **Ce document est destiné à des clients professionnels.** Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/informations-reglementaires. En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/informations-reglementaires. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - 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
Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMMUNICATION PUBLICITAIRE
Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr