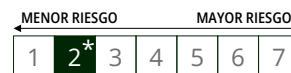


CARMIGNAC CREDIT 2031 F EUR ACC

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.



FR001400U4U9

Informe mensual - 31/08/2026

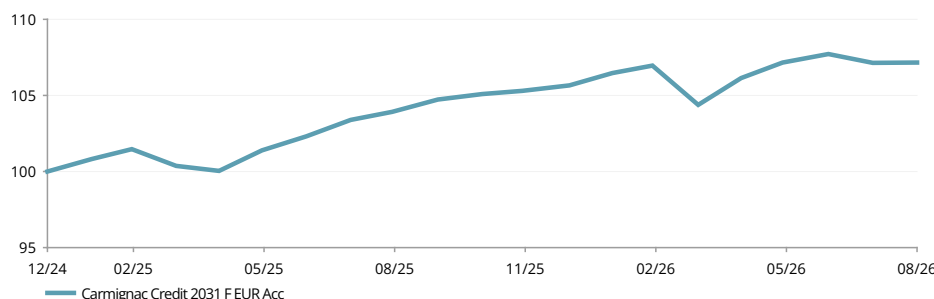
OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Credit 2031 es un fondo UCITS de renta fija con vencimiento objetivo que sigue una estrategia de compra y mantenimiento en los mercados de créditos. Con un objetivo de rendimiento específico, una fecha de vencimiento predeterminada y una selección rigurosa y diversificada de emisores, el Fondo ofrece a los inversores visibilidad sobre su inversión. Carmignac Credit 2031 promueve características medioambientales y sociales y tiene como objetivo una rentabilidad anualizada (neta de la Comisión de gestión) entre su lanzamiento el 31/12/2024 y su vencimiento el 31/10/2031, tal y como se describe en el folleto de cada participación. El objetivo no constituye una promesa de rentabilidad o rendimiento, el rendimiento no está garantizado.

RENTABILIDAD

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor) El fondo no garantiza la preservación del capital.

EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)



RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 31/08/2026 - Neta de comisiones)

	Rentabilidades acumuladas (%)			Rentabilidades anualizadas (%)	
	Desde el 31/12/2025	1 Mes	1 año	Desde el 31/12/2024	Desde el 31/12/2024
F EUR Acc	1,42	0,02	3,12	7,16	4,24

RENTABILIDADES ANUALES (%) (Neta de comisiones)

	2025
F EUR Acc	5,66

ESTADÍSTICAS

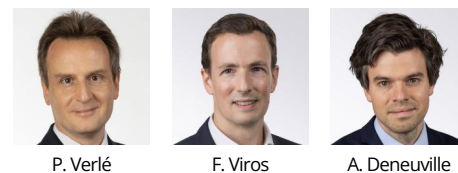
	1 año	Fecha
Volatilidad del fondo (%)	2,38	2,73
Ratio de Sharpe	0,45	0,77

Cálculo : Semanal

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL

Cartera de renta variable	-0,00%
Cartera de renta fija	-0,13%
Divisas Derivados	0,11%
Fondo	0,01%
Total	-0,02%

Rentabilidad bruta mensual



CIFRAS CLAVE

Sensibilidad	4,0
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	5,3%
Rating Medio	BBB
Cupón medio	5,1%
Número de emisores de bonos	203
Número de bonos	312

(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: 1539M€ / 1788M\$ ⁽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: 195M€
VL: 107,16€

GESTOR DEL FONDO

Pierre Verlé desde 31/12/2024
 Florian Viros desde 31/12/2024
 Alexandre Deneuille desde 31/12/2024

OTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínimo de alineación taxonomía 0% %
 Mínimo inversiones sostenibles 0%
 Principal Impacto Adverso considerado Si

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Renta fija	99,8%
Deuda corporativa de países desarrollados	75,8%
Productos de Consumo no Básico	2,5%
Productos de Primera Necesidad	2,2%
Energía	7,9%
Finanzas	42,8%
Health Care	3,0%
Industrials	3,2%
Tecnología de la Información	0,1%
Materiales	0,5%
Bienes raíces	6,9%
Servicios de comunicación	2,4%
Utilities	4,3%
Deuda corporativa de países emergentes	14,2%
Productos de Consumo no Básico	1,1%
Productos de Primera Necesidad	0,2%
Energía	2,0%
Finanzas	6,4%
Industrials	1,6%
Materiales	0,8%
Bienes raíces	1,2%
Servicios de comunicación	0,7%
Utilities	0,2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	9,7%
Renta variable	0,0%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	0,1%

DESGLOSE POR RATING

AA	0,1%
A	19,4%
BBB	51,1%
BB	20,3%
B	9,1%
C	0,0%
D	0,0%

Pesos reajustados

DESGLOSE POR ZONAS GEOGRAFICAS

Europa	79,7%
Europa del Este	6,6%
América del Norte	4,9%
América Latina	4,3%
África	1,4%
Asia	1,1%
Asia Pacífica	1,1%
Oriente Medio	0,9%

Pesos reajustados

PRINCIPALES POSICIONES - RENTA FIJA

Nombre	País	Clasificación	%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.5% 01/09/2032	Francia	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	Alemania	Investment grade	1,3%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029	Suecia	High Yield	1,2%
DANSKE BANK A/S 3.75% 03/03/2033	Dinamarca	Investment grade	1,1%
KBC GROUP 4.13% 20/08/2032	Bélgica	Investment grade	1,1%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT 3.38% 29/01/2030	Hungría	Investment grade	1,1%
UNICREDIT 4.23% 19/05/2031	Italia	Investment grade	1,0%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.75% 14/05/2031	Francia	Investment grade	1,0%
BANCO BPM 4.13% 07/01/2033	Italia	High Yield	1,0%
Total			11,4%

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	180
Número de emisores calificados	174
Tasa de cobertura	96,7%

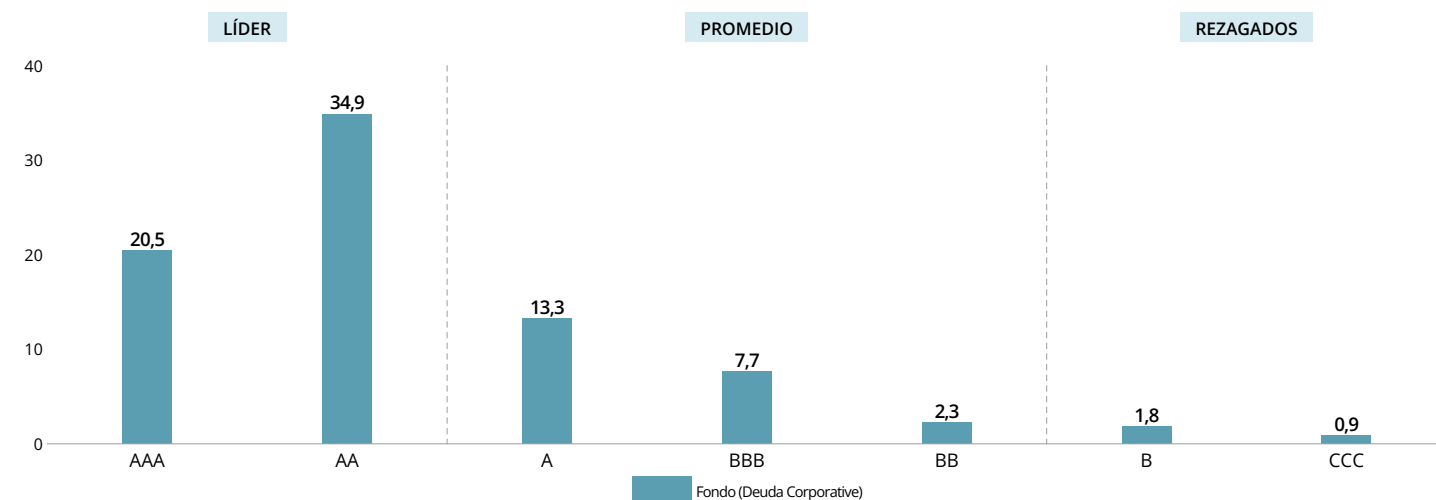
Fuente: Carmignac

PUNTUACIÓN ESG

Carmignac Credit 2031 F EUR Acc	AA
---------------------------------	----

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: 81,3

LAS CINCO POSICIONES DE LA CARTERA CON MEJORES CALIFICACIONES ESG

Empresa	Ponderación	Calificación ESG
ING GROEP NV	1,6%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0,8%	AAA
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,7%	AAA
ALLIANZ SE	0,3%	AAA
REDEIA CORPORACION SA	0,2%	AAA

Fuente: MSCI ESG

GLOSARIO

Los datos, las calificaciones y los indicadores de cartera relacionados con criterios ESG se facilitan a título informativo y no deben interpretarse como una garantía del rendimiento de la inversión ni de ningún resultado concreto en materia de sostenibilidad.

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 periodos de fácil acceso a fondos para prestar debido a bajas tasas de interés, y periodos 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 %

TIR (YTM EUR): La TIR (YTM EUR) es la tasa de rentabilidad anual estimada en euros que se espera obtener de un bono si se mantiene hasta su vencimiento, suponiendo que el emisor del bono no incurra en impago y que todos los pagos se realicen según lo previsto. En el caso de los bonos perpetuos, se utiliza la siguiente fecha de rescate para el cálculo. Tenga en cuenta que la rentabilidad indicada no tiene en cuenta las comisiones y los gastos del Fondo. La TIR (YTM, en euros) de la cartera es la media ponderada de los rendimientos a vencimiento (YTM, en euros) de los bonos que la componen. No es un indicador fiable de los resultados futuros.

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.

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/12/2024	CARMCR FP	FR001400U4S3	Capitalización	—
A EUR Ydis	31/12/2024	CACR31A FP	FR001400U4T1	Distribución	—
F EUR Acc	31/12/2024	CACR31F FP	FR001400U4U9	Capitalización	—
F EUR Ydis	31/12/2024	CAMCRFE FP	FR001400U4V7	Distribución	—

(1) 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 ⁽²⁾
	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%	—	1,14%	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%

(2) 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:** Porcentaje máximo de sobrerentabilidad cuando la participación supera su objetivo de rentabilidad anualizada durante el periodo de rentabilidad. La rentabilidad inferior se recupera durante 5 años. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.

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.

Consulte la lista exhaustiva de riesgos en el folleto del Fondo.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 31/08/2026. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** 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 Fondo 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.

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. Para más información, visite www.carmignac.es