CARMIGNAC COURT TERME

FRENCH MUTUAL FUND (FCP)

Rapport au 22/04/2025

Caractéristiques du fonds

Date de valorisation	17/04/2025
Nom du fonds	Carmignac Court Terme
Type de fonds monétaire *	Standard Vnav
Devise de référence du fonds	EUR
Encours total (en devise de référence du fonds)**	1,100,728,505.81
WAL	110
WAM	13

*** Selon le règlement MMF 2017|1131**
**** Méthodologie de valorisation pour tous les MMF : valeur de marché dans la mesure du possible, modélisation dans le cas contraire.**
Source : CACEIS Fund Administration, BNP Paribas Asset Management et Carmignac Gestion S.A.

Caractéristiques de la part

Devise de référence de la part	EUR
ISIN de la part	FR0010149161
Catégorie de la part	A - EUR C
Classe de la part	Capitalisation
Encours de la part (en devise de référence de la part)	1,093,057,394.72
VL unitaire (en devise de référence de la part)	3,950.7800

Source : CACEIS Fund Administration, BNP Paribas Asset Management et Carmignac Gestion S.A.

Performances

Performances nettes annualisées (base 360)	
1 jour	1.65%
7 jours	1.8%
30 jours	2.28%
Depuis le début du mois	2.04%
Depuis le début de l'année	2.38%
12 mois	2.99%
Performances nettes annualisées (base 365)	
1 jour	1.68%
7 jours	1.83%
30 jours	2.31%
Depuis le début du mois	2.07%
Depuis le début de l'année	2.41%
12 mois	3.03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).
Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Le MMF n'est pas un placement garanti. Un placement dans le MMF diffère d'un investissement dans des dépôts, en particulier eu égard au fait que le capital investi peut fluctuer. Le risque de perte du capital est assumé par l'investisseur.
Le MMF ne dépend pas d'un soutien externe pour garantir sa liquidité ni pour stabiliser la valeur liquidative par part. La performance s'entend nette de frais.
La composition du portefeuille n'est pas exhaustive et peut varier au fil du temps.
Source : CACEIS Fund Administration, BNP Paribas Asset Management et Carmignac Gestion S.A.

Répartition par notation

Notation (court terme)	84.03%
A-1+	4.56%
A-1	47.28%
A-2	27.21%
A-3	4.98%
Notations de qualité inférieure	0%
Notation (long terme)	0%
AAA	0%
AA+	0%
AA	0%
AA-	0%
A+	0%
A	0%
A-	0%
BBB+	0%
BBB	0%
BBB-	0%
Notations de qualité inférieure	0%
Sans notation	3.24%
OPCVM	3.74%
Liquidités à un jour	8.98%
Cash, repos, IRS	8.98%

Répartition par notations : note la plus basse de celles attribuées par Standard and Poor's, Moody's et Fitch.
La composition du portefeuille n'est pas exhaustive et peut varier au fil du temps.
Source : BNP Paribas Asset Management, Standard and Poor's, Moody's et Fitch

Répartition par maturité

Maturité (jours)	% des actifs	(y compris commuables en mat. hebdo.***)
1	8.96	8.96
2-7	3.45	10.95
8-30	12.10	4.60
31-90	33.17	33.17
91-180	20.59	20.59
181-397	21.73	21.73
398 et plus	0.00	0.00

***** Conformément à l'article 25 (1) du règlement MMF :**
Valeur liquidative variable standard : des instruments du marché monétaire ou des parts de fonds monétaires peuvent être inclus dans le portefeuille d'échéances 2 à 7 jours jusqu'à hauteur de 7,5 % des actifs du MMF (par ordre croissant d'échéance) sous réserve qu'ils puissent être rachetés et réglés dans un délai de cinq jours ouvrés.
La composition du portefeuille n'est pas exhaustive et peut varier au fil du temps.
Source: BNP Paribas Asset Management et Carmignac Gestion S.A.

10 plus importantes positions du fonds

Code ISIN	Nom de l'instrument	Maturité	Pays d'émission	Type d'instrument	Nom de la contrepartie ****	% des actifs
FR0010337667	BNPP CASH INVEST I C	02/01/1900		Fonds monétaire		3.74
FR0129008845	NEUCP ENGIE SA 16-JUN-2025	16/06/2025		Billet Européen de Trésorerie Négociable (NEUCP)		2.73
XS3053213974	ECP DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL FINANCE BV 14	14/05/2025	NL	Billet Européen de Trésorerie (ECP)		2.72
FR0129026201	NEUCP COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 27-JUN-202	27/06/2025	FR	Billet Européen de Trésorerie Négociable (NEUCP)		2.71
FR0129013274	NEUCP ING BANK NV 24-JUL-2025	24/07/2025		Billet Européen de Trésorerie Négociable (NEUCP)		2.29
FR0129031094	NEUCP CREDIT MUTUEL ARKEA 02-FEB-2026	02/02/2026	FR	Billet Européen de Trésorerie Négociable (NEUCP)		2.28
FR0129008746	NEUCP BNP PARIBAS SA 10-JUN-2025	10/06/2025	FR	Billet Européen de Trésorerie Négociable (NEUCP)		2.28
BE6358937058	ECP SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BR 06-MAY-2	06/05/2025	BE	Billet Européen de Trésorerie (ECP)		2.27
XS3045373027	EUEXUK MUFG BANK LTD (LONDON BRANCH) 02-JUL-	02/07/2025		Certificat de Dépôt Européen (ex. GB)		2.26
FR0129133296	NEUCP AIR LIQUIDE FINANCE SA 10-JUL-2025	10/07/2025		Billet Européen de Trésorerie Négociable (NEUCP)		2.26

****** applicable en cas d'accords de mise et de prise en pension**
Nous attirons votre attention sur le fait que plus de 5 % des actifs du fonds sont susceptibles d'être investis dans des administrations, des institutions ou des organismes qui émettent ou garantissent des instruments du marché monétaire séparément ou conjointement. La composition du portefeuille n'est pas exhaustive et peut varier au fil du temps.
Source: BNP Paribas Asset Management et Carmignac Gestion S.A.
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.
Les performances passées ne préjugent pas des performances
futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). 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 règlementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA.
Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DICI/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur).
- En France et au Luxembourg, les prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels des Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.fr/.lu et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Les KIID/DICI doivent être remis au souscripteur préalablement à la souscription.
- En Suisse, le prospectus, le KIID et les rapports annuels sont disponibles sur le site internet www.carmignac.ch et auprès de notre représentant, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

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 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tél : (+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 € - RC Luxembourg B67549

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

Classification : Confidential