

CARMIGNAC CREDIT 2031 AW EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT



De aanbevolen beleggingsperiode loopt van de introductiedatum tot de vervaldatum, d.w.z. 31 oktober 2031.



FR001400U4W5

Maandelijks rapport - 27/02/2026

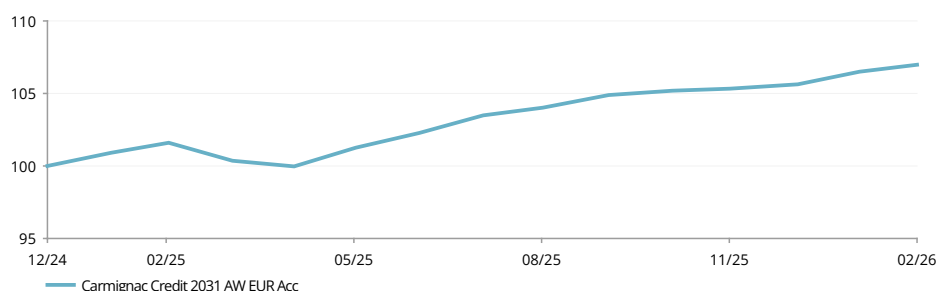
BELEGGINGSDOELSTELLING

Carmignac Credit 2031 is een UCITS-fonds met een vaste looptijd dat een buy-and-hold-strategie volgt op de kredietmarkten. Met een prestatiedoelstelling, een vooraf bepaalde vervaldatum en een strenge en gediversifieerde selectie van emittenten biedt het fonds beleggers inzicht in hun belegging. Carmignac Credit 2031 bevordert milieu- en sociale kenmerken en streeft naar een rendement op jaarbasis (na aftrek van de beheervergoeding) tussen de startdatum op 31/12/2024 en de vervaldatum op 31/10/2031, zoals beschreven in het prospectus voor elke eenheid. Het doel vormt geen belofte van rendement of prestatie, de prestatie is niet gegarandeerd.

RENDEMENT

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur). Nettorendementen worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgisch ingezetene is. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS SINDE DE CREATIE (%) (Basis 100 – na aftrek van kosten)



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 27/02/2026 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)			Jaarrendement (%)	
	Sinds 31/12/2025	1 Maand	1 Jaar	Sinds 31/12/2024	Sinds 31/12/2024
AW EUR Acc	1.28	0.45	5.30	6.98	5.99

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2025
AW EUR Acc	5.63

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	0.0%
Obligatieportefeuille	0.8%
Valuta Derivaten	-0.1%
Liquideiten en Overige	0.0%
Totaal	0.7%

Bruto maandelijks rendement



P. Verlé

F. Viros

A. Deneuville

KERNCIJFERS

Modified Duration	4.0
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	4.8%
Gemiddelde rating	BBB
Gemiddelde coupon	5.1%
Aantal obligatie-emittenten	203
Aantal obligaties	297

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 31/12
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 13:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 31/12/2024
Vermogen onder beheer: 1264M€ / 1492M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 31/12/2024
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 4.1M€
NIW: 106.98€

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Pierre Verlé sinds 31/12/2024
 Florian Viros sinds 31/12/2024
 Alexandre Deneuville sinds 31/12/2024

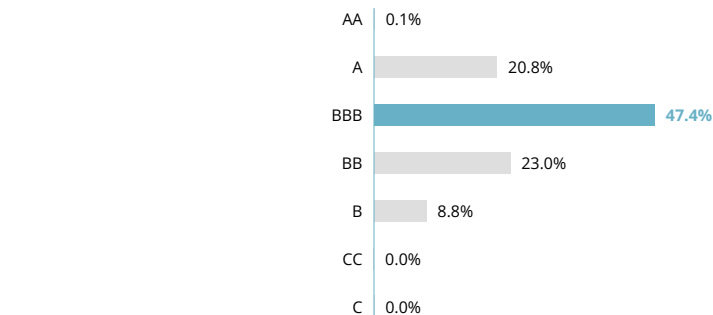
ANDERE ESG-KENMERKEN

Minimum % taxonomie afstemming 0%
 Minimum % duurzame investeringen 0%
 Principal Adverse Impact overweging Ja

ASSETALLOCATIE

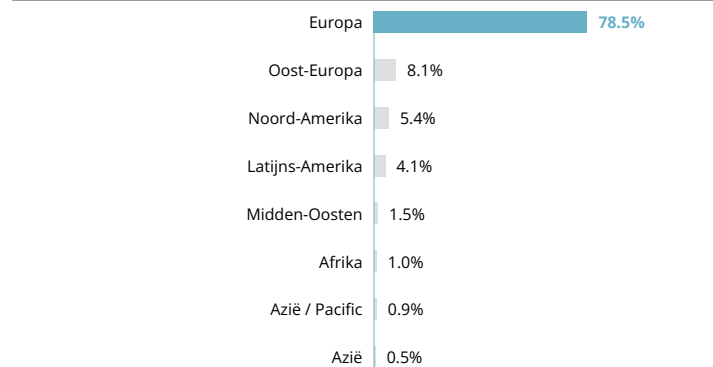
Obligaties	100.3%
Privé-obligaties industrielanden	73.4%
Discretionair verbruik	2.1%
Basis consumptiegoederen	2.7%
Energie	11.5%
Bancaire obligaties	39.9%
Gezondheid	2.2%
Industrie	3.0%
Grondstoffen	0.2%
Vastgoed	6.8%
Communicatiediensten	2.3%
Nutsbedrijven	2.7%
Privé-obligaties groeielanden	15.1%
Discretionair verbruik	0.5%
Basis consumptiegoederen	0.3%
Energie	2.5%
Bancaire obligaties	6.8%
Industrie	2.1%
Grondstoffen	0.4%
Vastgoed	1.5%
Communicatiediensten	0.9%
Nutsbedrijven	0.3%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	11.9%
Aandelen	0.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	-0.4%

VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

GEOGRAFISCHE SPREIDING



Herberekende weging

VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029	Zweden	High Yield	1.4%
DANSKE BANK A/S 03/03/2033	Denemarken	Investment grade	1.3%
ERSTE BANK HUNGARY ZRT 29/01/2030	Hongarije	Investment grade	1.3%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 14/05/2031	Frankrijk	Investment grade	1.3%
TOTALENERGIES 26/02/2031	Frankrijk	Investment grade	1.0%
AKER BP 4.00% 29/02/2032	Noorwegen	Investment grade	1.0%
BELFIUS BANK 29/01/2033	België	Investment grade	0.9%
SOCIETE GENERALE 17/05/2030	Frankrijk	Investment grade	0.9%
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE 02/11/2031	Italië	Investment grade	0.9%
STANDARD CHARTERED 14/01/2033	Verenigd Koninkrijk	Investment grade	0.9%
Totaal			10.9%

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.be

ESG-OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLE

De volgende bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt om beleggingen te selecteren en om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot:

- Het beleggingsuniversum van bedrijfsobligaties wordt actief gereduceerd met ten minste 20%;
- Effectiseringsinstrumenten met een rating van D of E in het intern ontwikkelde ESG-systeem START worden uit het beleggingsuniversum van het fonds uitgesloten;
- De ESG-analyse wordt op minstens 90% van de beleggingen toegepast.

ESG-VERSLAG VAN DE PORTEFEUILLE

Aantal emittenten in de portefeuille	178
Aantal emittenten met rating	170
Dekkingsgraad	95.5%

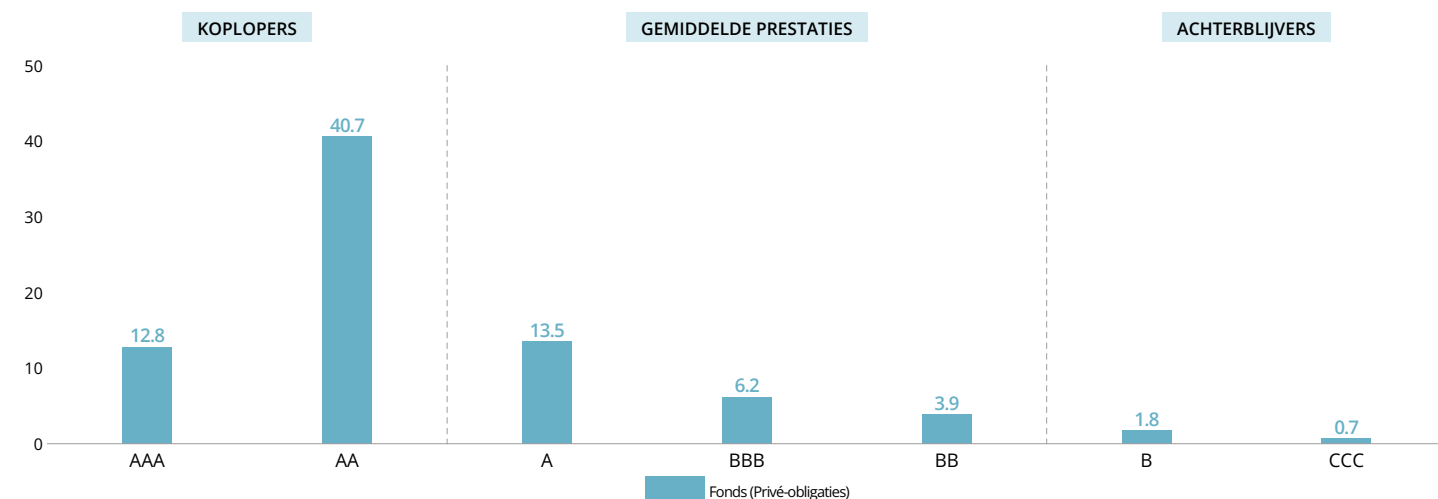
Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Credit 2031 AW EUR Acc AA

Bron: MSCI ESG

MSCI-ESG-SCORE VAN DE PORTEFEUILLE



Bron: MSCI-ESG-score. De categorie koplopers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van AAA of AA. De categorie gemiddelde prestaties op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van A, BBB of BB. De categorie achterblijvers op ESG-gebied bestaat uit bedrijven met een MSCI-rating van B of CCC. ESG-verslag van de portefeuille: 79.7%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
KBC GROUP NV	1.0%	AAA
ING GROEP NV	1.0%	AAA
FINNAIR PLC	1.0%	AAA
JULIUS BÄR GRUPPE AG	0.3%	AAA
NN GROUP NV	0.2%	AAA

Bron: MSCI ESG

VERKLARENDE WOORDENLIJST

Actief Beheer: Een aanpak van het beleggingsbeheer waarbij een beheerder zich ten doel stelt de markt te verslaan via onderzoek, analyse en eigen oordeelsvorming.

Bottom-up-aanpak: Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

High yield (hoogrentende effecten): Obligaties of kredieten die door hun hogere wanbetalingsrisico een lagere rating hebben dan "investment grade"-effecten. De rente op high yield-effecten is doorgaans hoger.

Investment grade: Obligaties of kredieten met een door de ratingbureaus toegekende rating van AAA tot en met BBB- en een relatief laag wanbetalingsrisico.

Kredietcyclus: Een kredietcyclus beschrijft de verschillende fasen van toegang tot krediet door leners. Het wisselt af tussen periodes van makkelijk toegankelijke fondsen om te lenen als gevolg van lage rentetarieven en periodes van krimp waarbij de kredietregels meer restrictief zijn en de rentarieven hoger.

Modified duration: de modified duration van een obligatie is een maatstaf voor het risico van renteschommelingen. Een modified duration van +2 betekent dat de waarde van de portefeuille bij een plotselinge rentestijging van 1% met 2% daalt.

Rating: de rating is een financiële maatstaf voor de kredietwaardigheid van een kredietnemer (emittent van de obligatie).

SFDR-classificatie: De SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) is een Europese verordening die van vermogensbeheerders verlangt dat zij hun fondsen categoriseren naar met name: 'Artikel 8', voor fondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten, 'Artikel 9', voor fondsen die duurzaam beleggen met meetbare doelstellingen, of 'Artikel 6', voor fondsen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en geen duurzaamheidsdoelstelling hebben. Ga voor meer informatie naar <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

UCITS (ICBE's): Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten.

ICBE-fondsen zijn goedgekeurde fondsen die in elk EU-land kunnen worden verkocht. Op grond van de UCITS III-richtlijn mogen fondsen in een brede reeks financiële instrumenten beleggen, waaronder derivaten.

Volatiliteit: De omvang van de prijs-/koersschommelingen van een effect, een markt of een index aan de hand waarvan de omvang van het risico in een bepaalde periode kan worden bepaald.

Yield to Maturity (EUR): De Yield to Maturity (EUR) is het geschatte jaarlijkse rendement in EUR dat verwacht wordt op een obligatie als deze tot het einde van de looptijd wordt aangehouden, ervan uitgaande dat alle betalingen volgens plan worden gedaan en tegen dit tarief worden herbelegd. Voor eeuwigdurende obligaties wordt de volgende calldatum gebruikt voor de berekening. Let op dat het getoonde rendement geen rekening houdt met vergoedingen en kosten van het fonds. De YTM van de portefeuille (EUR) is het gewogen gemiddelde van de YTM's (EUR) van de individuele obligaties in portefeuille.

KENMERKEN

Deelnemingsrechten	Datum eerste NIW	Bloomberg-code	ISIN-code	Uitkeringsbeleid	Minimale eerste inleg ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/12/2024	CARMCRA FP	FR001400U4S3	Kapitalisatie	—
F EUR Acc	31/12/2024	CACR31F FP	FR001400U4U9	Kapitalisatie	—
AW EUR Acc	31/12/2024	CACR3AW FP	FR001400U4W5	Kapitalisatie	—

(1) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: www.carmignac.com

KOSTEN

Deelnemingsrechten	Enmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten ⁽²⁾
	Instapkosten	Uitstapkosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Transactiekosten	Prestatievergoedingen
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.14%	0.06%	20%
F EUR Acc	—	—	0.64%	0.06%	20%
AW EUR Acc	Max. 1%	—	1.44%	0.06%	—

(2) Genomen onder bepaalde voorwaarden.

Instapkosten: Eenmalige kosten die u bij uw investering moet betalen. Dit is het maximumbedrag dat u zult moeten betalen. Carmignac Gestion brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de werkelijke kosten. **Uitstapkosten:** Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening. **Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:** Schatting op basis van de werkelijke kosten van het afgelopen jaar. **Transactiekosten:** Dit is een schatting van de kosten die worden gemaakt wanneer we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van de hoeveelheid die we kopen en verkopen. **Prestatievergoedingen:** Maximaal percentage van de outperformance wanneer het aandeel tijdens de prestatieperiode zijn jaarlijkse prestatiedoelstelling overtreft. De onderprestatie wordt gedurende 5 jaar goedge maakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging.

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

KREDIET: Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt. **RENTE:** Renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert. **LIQUIDITEIT:** De prijs waartegen het fonds zijn posities kan vereffenen, innemen of wijzigen, kan door tijdelijk gewijzigde marktomstandigheden worden beïnvloed. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.be

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 27/02/2026. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten en werd niet voor goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.** Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in achtneming van de herinvestering van de nettodividenden. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het essentiële-informatiedocument. Het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het essentiële-informatiedocument te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. De beheermaatschappij kan de verkoop in uw land op elk moment stopzetten. Beleggers kunnen via de volgende link een samenvatting van hun rechten in het Nederlands raadplegen in sectie 6 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: https://www.carmignac.nl/nl_NL/article-page/wettelijke-informatie-1761. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd. Bij de beslissing om in het gepromote fonds te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen ervan zoals beschreven in het prospectus.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 13 500 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.be