

CARMIGNAC CREDIT 2027

GBF NAAR FRANS RECHT



P. Verlé

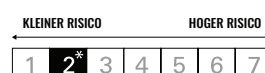
A. Deneuveille

F. Viros

VOORSPELBAARHEID EN DIVERSIFICATIE VOOR BELEGGINGEN IN BEDRIJFSOBLIGATIES

Beheerteam per 31 mei 2024
Het beheerteam kan veranderen tijdens de looptijd van het fonds.

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn: **5 JAAR**



SFDR-fonds
categorieën** **ARTIKEL 8**

Carmignac Credit 2027 is een fonds met een vaste vervaldatum dat een carry-strategie met privaat- of publiekrechtelijke emittenten toepast. Het fonds wordt door een team met een uitgebreide en beproefde expertise beheerd volgens een gedisciplineerd beleggingsproces voor een strenge selectie van de effecten die in de portefeuille worden opgenomen. Carmignac Credit 2027 streeft ernaar beleggers over een horizon van 5 jaar kapitaalgroei in het verlengde van zijn carry-strategie te bieden, waarbij de beleggers vervoegd kunnen uitstappen als het intern rendement van het fonds vóór de vervaldatum een van de in het prospectus bepaalde drempels bereikt⁽¹⁾.

VOORNAAMSTE KENMERKEN



Een carry-strategie met vervaldatum in 2027 die is aangepast aan een volatiel renteklimaat en voorspelbaarheid biedt op de wereldwijde bedrijfsobligatiemarkten⁽¹⁾.



Een mogelijkheid tot vervroegde terugkoop in het derde en vierde jaar als vastgestelde voorwaarden zijn vervuld om beleggers de mogelijkheid te bieden hun kapitaal voor de vervaldatum terug te krijgen.



Een beleggingsproces op basis van overtuigingen dat in de verschillende segmenten van het bedrijfsobligatie-universum naar aantrekkelijke premies zoekt om een gediversifieerde, maar selectieve portefeuille samen te stellen.



Risico's die op termijn afnemen en zorgvuldig beheerd worden dankzij de vaste vervaldatum en een stelselmatige afdekking van het wisselkoersrisico.

EEN STRENGE SELECTIE VAN EMITTENTEN IN EEN WERELDWIJD BELEGGENSUNIVERSUM

De samenstelling van de portefeuille vloeit voort uit de overtuigingen van de beheerders in het volledige bedrijfsobligatie-universum en een grondige analyse van elke onderzochte beleggingskans. Met dit beleggingsproces kan het fonds, door een conservatieve schatting van de fundamentele risicokostprijs⁽²⁾ te maken, trachten te profiteren van de premies die vanwege de complexiteit van sommige uitgaven op de bedrijfsobligatiemarkten te vinden zijn. Die analyse wordt ook gebruikt om de voorwaarden voor de toepassing van de vervroegde terugkoop te bepalen, meer bepaald om het minimale interne rendement te berekenen dat het fonds moet bereiken.

Allocatie aan 'investment-grade'-obligaties	Allocatie aan bedrijfsobligaties uit de opkomende landen⁽³⁾
Maximaal 100%	Maximaal 40%
Allocatie aan hoogrentende obligatie⁽⁴⁾	Gestructureerde kredieten
Maximaal 100%	Maximaal 40%
Valutablootstelling	
Afgedekt - euro	

CARMIGNAC CREDIT 2027

- **Introductiedatum:** mei 2022
- **Beleggingsuniversum:** wereldwijde bedrijfsobligatiemarkten. Het wisselkoersrisico wordt stelselmatig afgedekt.
- **Doelstelling:** het fonds heeft tot beheerdoelstelling, beleggers na aftrek van kosten het rendement te bieden van een portefeuille van schuldbewijzen van privaot- of publiekrechtelijke emittenten, zonder beperkingen op de gemiddelde rating, duration of looptijd, die bedoeld is om te worden aangehouden tot aan een afbouwfase van zes maanden die voorafgaat aan de vervaldatum van het fonds (carry-strategie), welke is vastgesteld op 30 juni 2027, of eventueel tot een vervroegde vervaldag van het fonds, namelijk, voor deelnemingsrecht A EUR Acc:

- uiterlijk op **4 augustus 2025** als het fonds een gunstig bevonden rendement heeft bereikt of overtroffen, waaronder wordt verstaan een **intern rendement ('IR'), vastgesteld tussen 30 juni 2022 en 30 juni 2025 van:**

- **2,44% voor deelnemingsrecht A EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 107,50 op 30 juni 2025;
- **2,85% voor deelnemingsrecht F EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 108,80 op 30 juni 2025.

- uiterlijk op **4 december 2025** als het fonds een gunstig bevonden rendement heeft bereikt of overtroffen, waaronder wordt verstaan een **intern rendement ('IR'), vastgesteld tussen 30 juni 2022 en 31 oktober 2025 van:**

- **2,24% voor deelnemingsrecht A EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 107,67 op 31 oktober 2025;
- **2,65% voor deelnemingsrecht F EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 109,11 op 31 oktober 2025.

- uiterlijk op **3 april 2026** als het fonds een gunstig bevonden rendement heeft bereikt of overtroffen, waaronder wordt verstaan een **intern rendement ('IR'), vastgesteld tussen 30 juni 2022 en 27 februari 2026 van:**

- **2,08% voor deelnemingsrecht A EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 107,83 op 27 februari 2026;
- **2,49% voor deelnemingsrecht F EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 109,42 op 27 februari 2026.

- uiterlijk op **4 augustus 2026** als het fonds een gunstig bevonden rendement heeft bereikt of overtroffen, waaronder wordt verstaan een **intern rendement ('IR'), vastgesteld tussen 30 juni 2022 en 30 juni 2026 van:**

- **1,94% voor deelnemingsrecht A EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 108,00 op 30 juni 2026;
- **2,35% voor deelnemingsrecht F EUR Acc**, ofwel een netto-inventariswaarde van EUR 109,74 op 30 juni 2026.

Bij het hierboven vermelde IR is ervan uitgegaan dat de beheerkosten onveranderd blijven tussen de introductiedatum van het deelnemingsrecht en de datum van vaststelling van het IR. De portefeuille bestaat meer bepaald uit obligaties (waaronder voorwaardelijk converteerbare obligaties tot maximaal 15% van het nettovermogen), effectiseringsinstrumenten (tot maximaal 40% van het nettovermogen) en kredietderivaten ('credit default swaps' tot maximaal 20% van het nettovermogen). Het fonds is niet aan limieten voor de verdeling tussen privaot- en publiekrechtelijke emittenten gebonden. Het fonds wordt bijgevolg zowel blootgesteld aan de bedrijfsobligatiemarkten als aan de staatsobligatiemarkten, ook in landen buiten de OESO (waaronder opkomende landen) tot maximaal 40% van het nettovermogen, en dat tot de hiervoor beschreven afbouwfase (of eventueel tot een vervroegde vervaldag). Het fonds is aan geen beperking op de gemiddelde rating gebonden en streeft dan ook een potentieel grote blootstelling na aan zogeheten 'speculatieve' schuldbewijzen, die uitzicht bieden op een hoger rendement dan zogeheten 'investment-grade'-schuldbewijzen, maar waar een hoger risico voor het fonds tegenover staat (in het bijzonder het risico van wanbetaling van een emittent). De beheermaatschappij behoudt zich de mogelijkheid voor om het fonds op de vervroegde vervaldagen niet te vereffenen, ook al is een van bovenstaande IR-drempels bereikt, met name wanneer het IR-streefcijfer niet voor alle deelnemingsrechten is bereikt of als het fonds wegens de liquiditeit van de carry-portefeuille of een daling van de markten na de betrokken datum van vaststelling van het IR niet op een van de vervroegde vervaldagen kan worden vereffend tegen een netto-inventariswaarde die voor alle deelnemingsrechten minimaal overeenkomt met het IR-streefcijfer.

Deze beheerdoelstelling vormt geen rendementsbelofte of resultaatverbintenis van het Fonds. Het rendement is niet gegarandeerd.

Het fonds is een actief beheerde ICBE. De beleggingsbeheerder kan de portefeuille naar eigen goeddunken samenstellen, voor zover hij de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid maar naleeft.

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.

De volledige lijst van risico's vindt u in het prospectus van het fonds.

KENMERKEN

Deelnemingsrecht	ISIN-code	Bestemming van de uit te keren bedragen	Instapkosten	Uitstapkosten	Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten ⁽¹⁾	Prestatie-vergoedingen
A EUR Acc	FR00140081Y1	Kapitalisatie	1% maximaal	Nihil	1,04%	Nihil
F EUR Acc ⁽²⁾	FR0014008223	Kapitalisatie	Nihil	Nihil	0,64%	Nihil

(1) Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar. (2) Beschikbaar voor (i) institutionele beleggers die voor eigen rekening beleggen, (ii) dakfondsen, (iii) aanbieders van pakketproducten die rechtstreeks of voor rekening van een eindbelegger deelnemingsrechten kopen en een beleggingsprovisie op productniveau toepassen, (iv) financiële tussenpersonen die niet gemachtigd zijn om stimulansen te aanvaarden en te behouden, overeenkomstig de wettelijke voorschriften of individuele vergoedingsovereenkomsten met hun cliënten, en (v) de groep Carmignac (entiteiten en werknemers). Voor institutionele beleggers die zijn opgericht in de Europese Unie verwijst de term "institutionele belegger" naar een in aanmerking komende tegenpartij of professionele belegger in de zin van de MiFID II-richtlijn.

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.

NETTO-INVENTARISWAARDE: De netto-inventariswaarde bestaat in de prijs van één recht van deelneming in een fonds op een bepaald moment.

Bron: Carmignac, 31/05/2024. **RECLAME. Raadpleeg het KID/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Bestemd voor professionele beleggers. Niet bestemd voor particuliere beleggers die in België wonen. Belangrijke wettelijke informatie:** Dit document is gepubliceerd door Carmignac Gestion S.A., een door de Franse toezichthouder Autorité des Marchés Financiers (AMF) erkende vermogensbeheerder, en zijn Luxemburgse dochteronderneming, Carmignac Gestion Luxembourg S.A., een door de Luxemburgse toezichthouder Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), "Carmignac" is een gedeponerd merk. "Investing in your interest" is een aan het merk Carmignac verbonden slogan. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging in of arbitrage van effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of enige andere beheer- of beleggingsdienst. De in dit document opgenomen informatie en meningen houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van de belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan ook zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van elke belegger, en kan in de toekomst worden gewijzigd. Vraag advies aan uw financieel en fiscaal adviseur om zeker te zijn dat de voorgestelde producten geschikt zijn voor uw persoonlijke situatie, uw risicoprofiel en uw beleggingsdoelstellingen. 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. Als gevolg van wisselkoersschommelingen kan het rendement van aandelenklassen waarvan het wisselkoersrisico niet is afgedekt, stijgen of dalen. De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) 2019/2088 is een Europese verordening die vermogensbeheerders verplicht hun fondsen te classificeren zoals onder meer: "artikel 8" die milieu- en sociale kenmerken bevorderen, "artikel 9" die investeringen duurzaam maken met meetbare doelstellingen, of "artikel 6" die niet noodzakelijk een duurzaamheidsdoelstelling hebben. Voor meer informatie, bezoek: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj/locale-nl>. 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 Credit 2027 is een beleggingsfonds in contractuele vorm (FCP) conform de ICBE-richtlijn onder Frans recht. 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 KID (Essentiële-informatiedocument). Der Fonds is met een Kapitaalverlustrisico verbonden. Das KID ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Het prospectus, de KID en het meest recente (half)jaarsverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlanden en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1, op de website www.carmignac.be of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De KID moet vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, welke door de belegger vóór elke inschrijving gelezen moet worden. 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 (paragraaf 6 "Samenvatting van de rechten van beleggers"): https://www.carmignac.be/nl_BE/article-page/wettelijke-informatie-3542. Wanneer beleggers inschrijven op een fonds dat onder de spaarrichtlijn valt, moeten zij overeenkomstig artikel 19bis van CIR92 bij de inkoop van hun aandelen een roerende voorheffing van 30% betalen op de inkomsten die in de vorm van rente, meerwaarden of mindervwaarden voortvloeien uit de opbrengst van in schuldbewijzen belegde activa. De uitkeringen zijn onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% zonder inkomsten onderscheid. Wanneer beleggers inschrijven op een fonds dat onder de spaarrichtlijn valt, moeten zij overeenkomstig artikel 19bis van CIR92 bij de inkoop van hun aandelen een roerende voorheffing van 30% betalen op de inkomsten die in de vorm van rente, meerwaarden of mindervwaarden voortvloeien uit de opbrengst van in schuldbewijzen belegde activa. De uitkeringen zijn onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% zonder inkomsten onderscheid. Eventuele klachten kunnen worden gestuurd ter attentie van Compliance Carmignac Gestion, 24 Place Vendôme - 75001 Parijs - Frankrijk, of op complaints@carmignac.com of op www.ombudsfin.be.

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 € - RC Luxembourg B67549.