

CARMIGNAC CREDIT 2031

GBF NAAR FRANS RECHT



P. Verlé

A. Deneuve

F. Viros

VOORSPELBAARHEID EN DIVERSIFICATIE VOOR BELEGGINGEN IN BEDRIJFSOBLIGATIES

Fondsbeheerteam per 31/12/2024

Het beheerteam kan veranderen tijdens de looptijd van het fonds.

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



SFDR-fonds
categorieën**



Carmignac Credit 2031 is een obligatiefonds met een vervaldatum dat een carry-strategie toepast op de bedrijfsobligatiemarkten. Dankzij een rigoureuze selectie van emittenten, een nagestreefde rendementsdoelstelling en een vooraf vastgestelde looptijd⁽¹⁾ biedt Carmignac Credit 2031 beleggers **duidelijke vooruitzichten ten aanzien van hun belegging en een spreiding van de risico's waaraan ze zich blootstellen**. Het fonds streeft naar een bepaald rendement op jaarbasis (na aftrek van de beheerkosten) tussen de oprichtingsdatum, 31/12/2024, en de vervaldatum, 31/10/2031, zoals in het prospectus vermeld voor elke categorie deelnemingsrechten (hoger dan 2,78% voor het deelnemingsrecht A EUR Acc). *De beheerdoelstelling vormt geen rendementsbelofte of resultaatverbintenis van het Fonds. Het rendement is niet gegarandeerd.*

VOORNAAMSTE KENMERKEN



Een carry-strategie met vervaldatum in 2031 die is aangepast aan een volatiel renteklimaat en duidelijke vooruitzichten biedt op de wereldwijde bedrijfsobligatiemarkten⁽¹⁾.



Een beleggingsproces op basis van overtuigingen dat in de verschillende segmenten van het bedrijfsobligatiemarkten 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.



Grondige kennis van de bedrijfsobligatiemarkten: het fonds profiteert in alle segmenten van de obligatiemarkten van de aantoonbare ervaring en complementaire know-how van het beheerteam.

EEN STRENGE SELECTIE VAN EMITTENTEN IN EEN WERELDWIJD BELEGGENSUNIVERSUM

Carmignac Credit 2031 heeft toegang tot het volledige universum van bedrijfsobligaties: Het kan in de ontwikkelde en opkomende markten beleggen in effecten met uiteenlopende risico-rendementsprofielen. Om zijn beheerdoelstelling te verwezenlijken, heeft het fonds een gemiddelde rating van 'investment grade'. Dit waarborgt de hoge kredietwaardigheid van de emittenten in de portefeuille en een beperkt wanbetalingsrisico.

Toewijzing 'Investment Grade'

Maximaal 100%

Blootstelling aan hoogrentende obligaties⁽³⁾

Maximaal 50%

Valutapositie

Afgedekt - Euro

Blootstelling aan bedrijfsobligaties uit de opkomende landen⁽²⁾

Maximaal 30%

Gestructureerde kredieten

Maximaal 40%

Gemiddelde rating

Minimaal BBB- of een rating die door de beheermaatschappij als gelijkwaardig wordt beschouwd

*Bron: Carmignac, 31/12/2024. Risicocategorie van het KID (Essentiële-informatiedocument). Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. **Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, of "SFDR". Voor meer informatie verwijzen we naar <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=nl>. (1) Meer informatie over de beheerdoelstelling is te vinden op de achterzijde van dit document of in het prospectus van het fonds. Deze doelstelling is geenszins een rendementsbelofte of resultaatverbintenis van het fonds. Het rendement is niet gegarandeerd. (2) Beleggingen in obligaties die zijn uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke emittenten van landen buiten de OESO, met inbegrip van opkomende landen. (3) Zogeheten hoogrentende obligaties zijn speculatieve effecten.

CARMIGNAC CREDIT 2031

- **Introductiedatum:** 31/12/2024
- **Beleggingsuniversum:** wereldwijde bedrijfsobligatiemarkten. Het wisselkoersrisico wordt stelselmatig afgedekt.
- **Doelstelling:** de beheerdoelstelling van het Fonds is om beleggers een rendement op jaarbasis na aftrek van de beheerkosten te bieden, geregistreerd tussen de datum van oprichting van het fonds (31/12/2024), en de vervaldatum (31/10/2031), dat hoger is dan:

- voor het deelnemingsrecht A EUR Acc: **2,78%**;
- voor het deelnemingsrecht AW EUR Acc: **2,48%**;
- voor het deelnemingsrecht F EUR Acc: **3,28%**;
- voor het deelnemingsrecht FW EUR Acc: **2,98%**.

Deze doelstelling is gebaseerd op aannames over de markt die de beheermaatschappij op het moment van oprichting van het Fonds heeft gemaakt (kans op wanbetaling, recuperatiepercentage, uitoefening van mogelijkheden tot vervroegde aflossing, afschrijvingen, afdekkingskosten, enz.), en geldt enkel voor inschrijvingen op dit moment. Bij inschrijving op een later moment hangt het rendement af van de marktomstandigheden op dat moment, die niet kunnen worden voorspeld en derhalve een ander rendement tot gevolg kunnen hebben. De door de beheermaatschappij gemaakte aannames over de markt komen mogelijk niet uit, waardoor het rendement van het Fonds onder de doelstelling zou kunnen blijven. Deze beheerdoelstelling vormt geen rendementsbelofte of resultaatverbintenis van het Fonds. Het rendement is niet gegarandeerd.

Dit rendement op jaarbasis, dat hoofdzakelijk gerealiseerd wordt door de 'buy and hold'-obligatiestrategie, is na aftrek van beheerkosten. Daarbij is rekening gehouden met een raming van de eventuele kosten voor afdekking van het valutarisico, met een door de beheermaatschappij berekend wanbetalingspercentage en met eventuele minderwaarden bij de verkoop van bepaalde instrumenten voor de eindvervaldag.

Het fondsvermogen 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 gebonden aan limieten voor de verdeling tussen privaat- en publiekrechtelijke emittenten. Het fonds wordt bijgevolg zowel blootgesteld aan de bedrijfsobligatiemarkten als aan de staatsobligatiemarkten, ook in landen buiten de OESO (waaronder opkomende landen) tot maximaal 30% van het nettovermogen, en dat tot de afbouwfase. De gemiddelde rating van de portefeuille is BBB- of hoger (zogenoemde 'investment grade'-rating).

Het Fonds is een actief beheerde ICBE. De beleggingsbeheerder kan de portefeuille naar eigen goeddunken samenstellen, voor zover hij de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid 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	Prestatievergoedingen
A EUR Acc	FR001400U453	Kapitalisatie	1% maximaal	Nihil	1,14%	20% maximaal ⁽¹⁾
AW EUR Acc	FR001400U4W5	Kapitalisatie	1% maximaal	Nihil	1,44%	Nihil
F EUR Acc ⁽²⁾	FR001400U4U9	Kapitalisatie	Nihil	Nihil	0,64%	20% maximaal ⁽¹⁾
FW EUR Acc ⁽²⁾	FR001400U4Y1	Kapitalisatie	Nihil	Nihil	0,94%	Nihil

(1) Wanneer de meerprestatie geleverd wordt. De prestatievergoeding is gebaseerd op de vergelijking over het boekjaar tussen het rendement van elk deelnemingsrecht van het fonds en de rendementsdoelstelling op jaarbasis, ofwel respectievelijk 2,78% voor het deelnemingsrecht A en 3,28% voor het deelnemingsrecht F. (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, 31/12/2024. **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 gedeponeerd 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). Nettoresultaten worden berekend na aftrek van de van toepassing zijnde kosten en belastingen voor een gemiddelde retailclient die een fysiek belgië 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>. De verwijzing naar een positionering of prijs, is geen garantie voor de resultaten in de toekomst van de UCIS of de manager. 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 2031 is een beleggingsfonds in contractuele vorm (FCP) conform de ICB-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). Das KID ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhandigen. Het prospectus, de KID en het meest recente (half)jaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands 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 5 "Samenvatting van de rechten van beleggers"): https://www.carmignac.be/nl_BE/wettelijke-informatie. Wanneer beleggers inschrijven op een fonds dat onder de spaarrechtlijn 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 minderwaarden 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 spaarrechtlijn 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 minderwaarden 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 - 75001 Paris. Tel: (+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.