

ALLEEN
PROFESSIONALS



CARMIGNAC VASTE TERMIJN-FONDSEN

ZICHTBAARHEID IN EEN ONZEKER MAAR AANTREKKELIJKE OMGEVING

Woensdag, 24 Juli 2024

MARKETING COMMUNICATIE

Raadpleeg de KID/prospectus van het fonds voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt.



ALTERNATIEVEN VOOR DE STAATSBON

HUIDIGE OPLOSSINGEN VOOR EEN DEFENSIEVE BELEGGER

	VISIBILITEIT	VERVROEGD UITSTAPPEN	NETTO RENDEMENT
Termijnrekening (1J)	✓	✗	2,275%
TAK 21 (8J)	✓	✗	< 3%
Staatsbon (1J)	✓	✗	2,24%
Kasbon (1J)	✓	✗	2,31%
Individuele obligatie	✓	✓	?
Vaste Termijnfonds	✓	✓	> 3%



**Levensverzekering TAK 23 is zéér interessant om te beleggen in obligaties:
GEEN Reynders tax (30% Roerende voorheffing)**



WAT IS EEN VASTE TERMIJN FONDS ?

WAAROM INVESTEREN IN EEN VASTE TERMIJNFONDS?

Een **Target Maturity Fund** combineert de kenmerken van individuele obligaties met de diversificatie en selectiviteit van een traditioneel obligatiefonds.

	ENKELE OBLIGATIE	OBLIGATIEFONDS	VASTE TERMIJNFONDS
Vaste Termijn	✓	✗	✓
YTM* op voorhand bekend	✓	✗	✓
Afname van het risicoprofiel in de tijd	✓	✗	✓
Diversificatie	✗	✓	✓

Bron: Carmignac
Alleen ter illustratie
*YTM = yield-to-maturity

HOE WERKT EEN TERMIJN FONDS?

Een **eenvoudige strategie** die zicht geeft op toekomstige rendementen

1

Koop zorgvuldig geselecteerde bedrijfsobligaties

Bedrijven met robuuste bedrijfsmodellen

Terugbetaling of herfinanciering richten op de vervaldatum

De portefeuille diversifiëren om het risico van wanbetaling tot een minimum te beperken



Schat en genereer een aantrekkelijke opbrengst

2

Houd ze aan tot hun terugbetalingsdatum

Minimaliseren van het renterisico door emissies aan te houden tot de vervaldag

Krediet- en volatiliteitsrisico nemen ook af in de tijd

Transactiekosten worden beperkt doordat het aantal transacties zoveel minder is



Het rente-, krediet- en volatiliteitsrisico beperken

3

Vermijd ongelukken en herinvesteer coupons

De blootstelling aan een emittent verminderen of verkopen als zijn vooruitzichten verslechteren

Couponbetalingen en vervroegde aflossingen herbeleggen in obligaties met dezelfde looptijd of in geldmarktinstrumenten



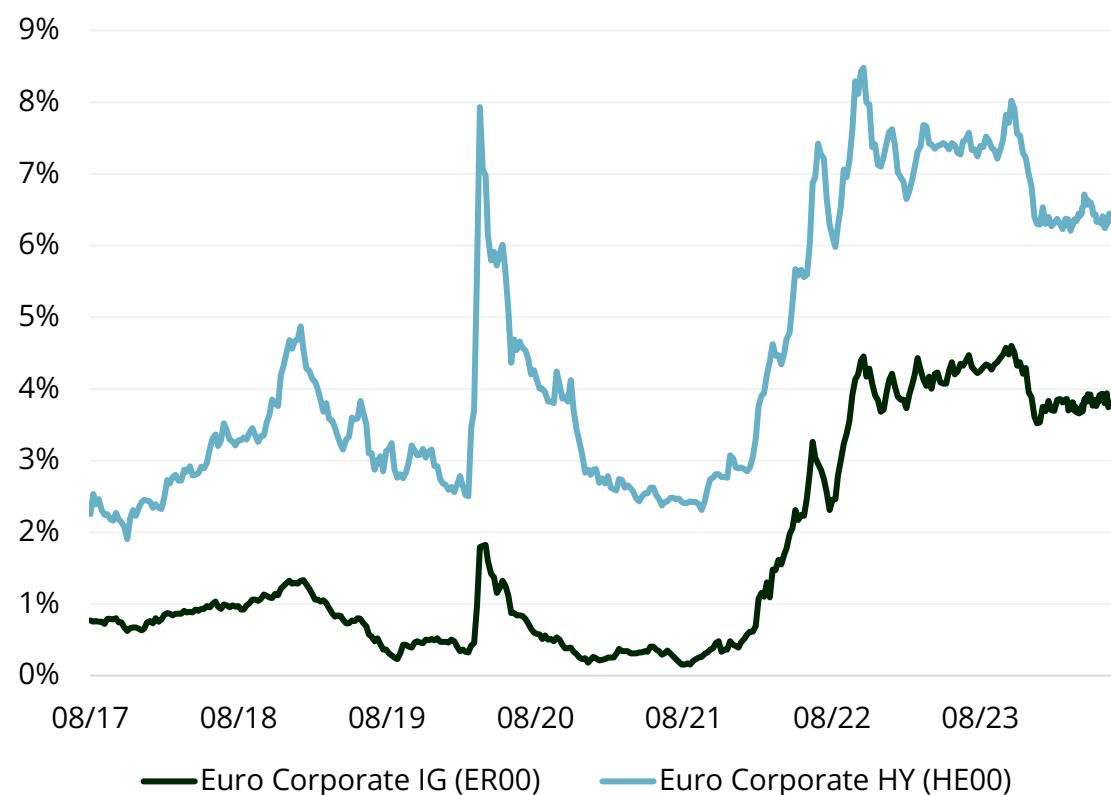
Reageren op kredietbeurten

MARKTOPPORTUNITEITEN

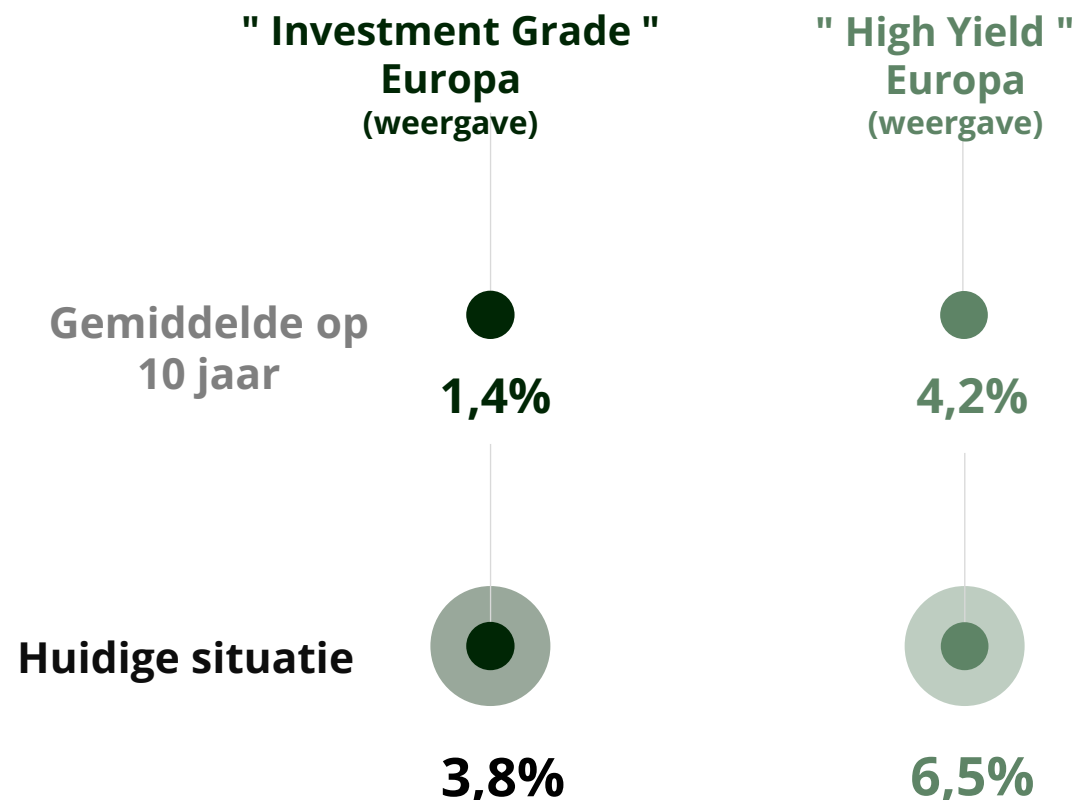


BEDRIJFSOBLIGATIES: AANTREKKELIJKE RENDEMENTEN

Europese Bedrijfsobligaties - Rendement

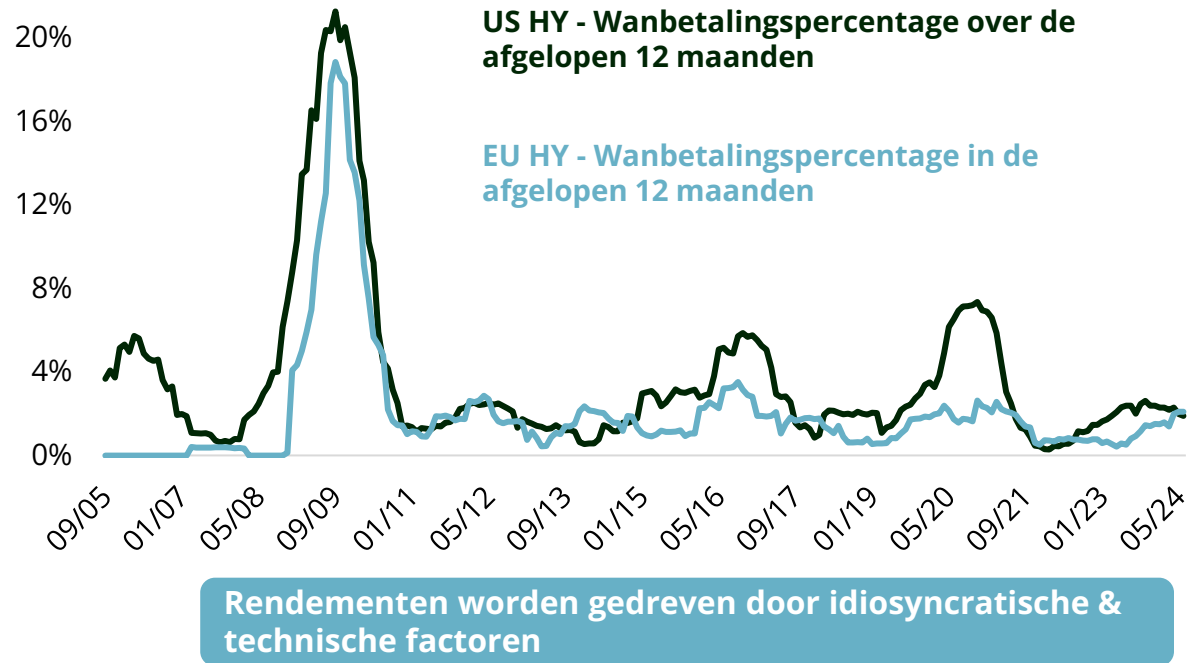


Source: Bloomberg, 30/06/2024



PRESTATIES ZULLEN IDIOSYNCRATISCH ZIJN

Wanbetalingspercentages zijn kunstmatig laag gehouden



Stijgende wanbetalingspercentages leiden tot:

- Idiosyncratische tactische kansen
- Hogere risicopremie
- Verhoogde complexiteitspremie

Bronnen: Carmignac, Moody's, Bloomberg per 30/06/2024

A sailboat with a tall mast and white sails is sailing on a blue ocean under a sunset sky with orange and pink hues. A dark green diagonal overlay covers the left and bottom portions of the image.

CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029

CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029

Een interessant alternatief voor een defensieve belegger

UITDAGINGEN

Onzekerheid omtrent rendement



Risico op wanbetaling



Volatiliteit van de rente



ONZE OPLOSSING

Verwacht rendement bij aankoop van de strategie

Streng en gediversifieerde selectie van emittenten

Obligaties worden aangehouden tot de vervaldag

Bron: Carmignac. Alleen ter illustratie

EEN TEAM DAT KAN REKENEN OP DE VOLLEDIGE EXPERTISE BINNEN CARMIGNAC

OBLIGATIE TEAM



Guillaume **RIGEADE**
Co-Hoofd vastrentende
waarden



Marie-Anne **ALLIER**



Eliezer **BEN ZIMRA**



Abdelak **ADJRIOU**



Alessandra **ALECCI**



Aymeric **GUEDY**

SECTORSPECIFIEKE ANALISTEN

HET CREDIT TEAM

CITYWIRE / AA



12,0 miljard euro geïnvesteerd in kredietmarkten¹, waarvan:

- € miljard 4,8 in niet-financiële obligaties
- € miljard 5,2 in financiële obligaties
- € miljard 2,0 in gestructureerd krediet

MACRO



Rafael **GALLARDO**
Hoofdeconoom



Apolline **MENUT**
Econoom

EQUITIE



Mark **DENHAM**
Hoofd Europese aandelen



Xavier **HOVASSE**
Opkomende aandelen



Michel **WISKIRSKI**
Grondstoffen

SECTORSPECIFIEKE ANALISTEN

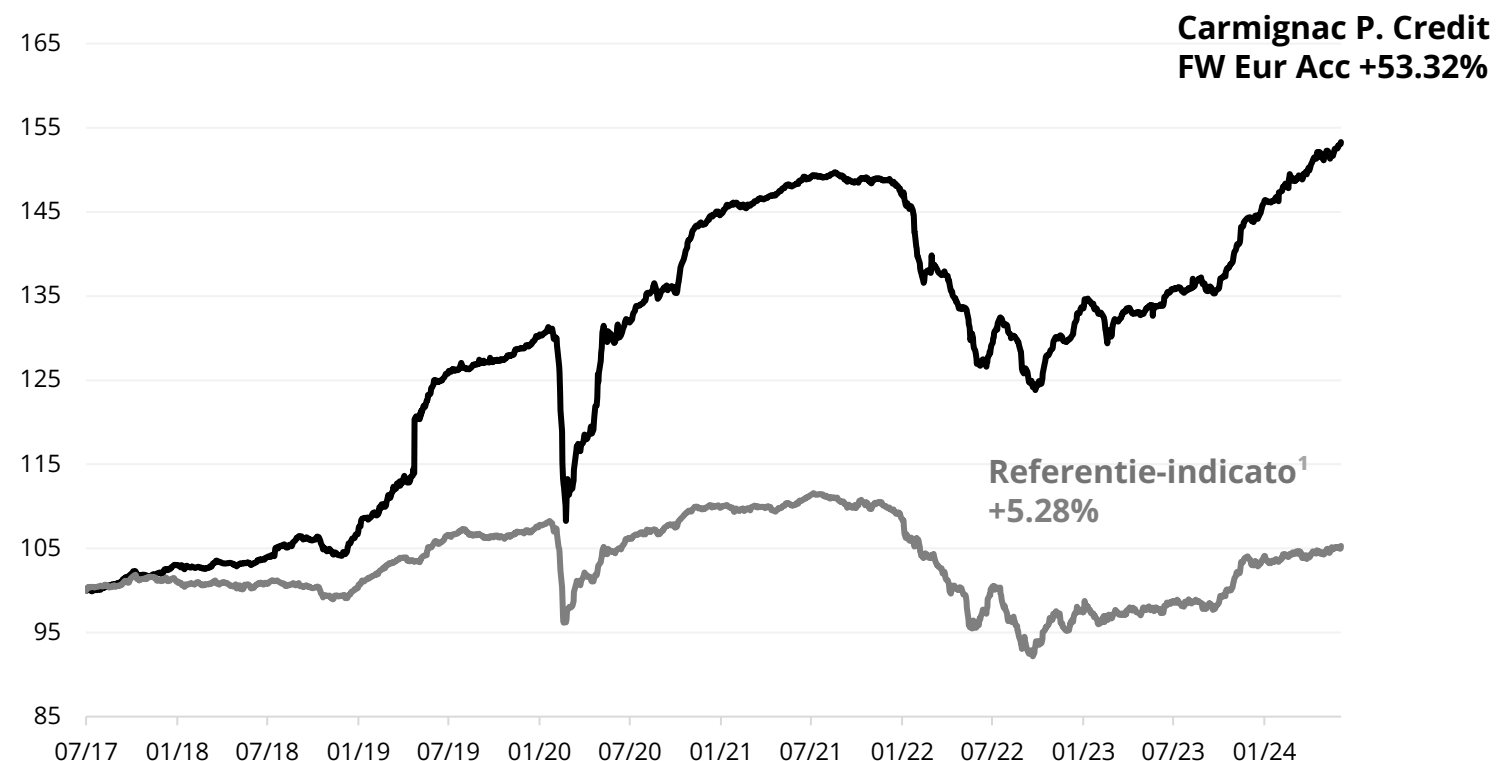
Bron: Carmignac, 30/06/2024

Het managementteam van het fonds kan veranderen tijdens de levensduur van het fonds. ¹Over alle portefeuilles van Carmignac, per 29/02/2024. Citywire Fund Manager Ratings en Citywire Rankings zijn eigendom van Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") en © Citywire 2022. Alle rechten voorbehouden. Citywire-informatie is eigendom van en vertrouwelijk voor Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), mag niet worden gekopieerd en Citywire sluit elke aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit het gebruik ervan.

ERVARING TEAM: CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

RENDEMENT SINDS LANCERING

31/07/2017 - 30/06/2024



Bron: Carmignac op 30/06/2024. Aandelenklasse FW EUR. Er zijn andere aandelenklassen beschikbaar. Raadpleeg het Prospectus of [carmignac.com](https://www.carmignac.com).
¹75% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) en 25% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) berekend met herbelegde coupons en driemaandelijkse hergebalanceerd.

²31/07/2017. In het verleden behaalde resultaten zijn niet noodzakelijkerwijs indicatief voor toekomstige resultaten. Het rendement kan stijgen of dalen als gevolg van valutaschommelingen. De rendementen zijn na aftrek van vergoedingen (exclusief van toepassing zijnde instapkosten verworven aan de distributeur

Kalenderprestaties op 30/06/2024

	FW EUR Acc	Ref. Indicator ¹	Relatief Perf.
2017	2.03%	1.13%	+0.90%
2018	2.45%	-1.75%	+4.22%
2019	23.19%	7.50%	+15.69%
2020	11.57%	2.80%	+8.77%
2021	3.53%	0.06%	+3.47%
2022	-12.76%	-13.31%	+0.55%
2023	11.20%	9.00%	+2.20%
YTD 2024	5.87%	1.18%	+4.69%

Geannualiseerde prestaties op 30/06/2024

	FW EUR Acc	Ind. De referentie ¹	Relatief Perf.
Sinds de lancering ²	6.36%	0.74%	+5.62%

Cumulatieve prestaties op 30/06/2024

	FW EUR	Ref. Indicator ¹	Relatief Perf.
Sinds de lancering ²	53.32%	5.28%	+48.04%

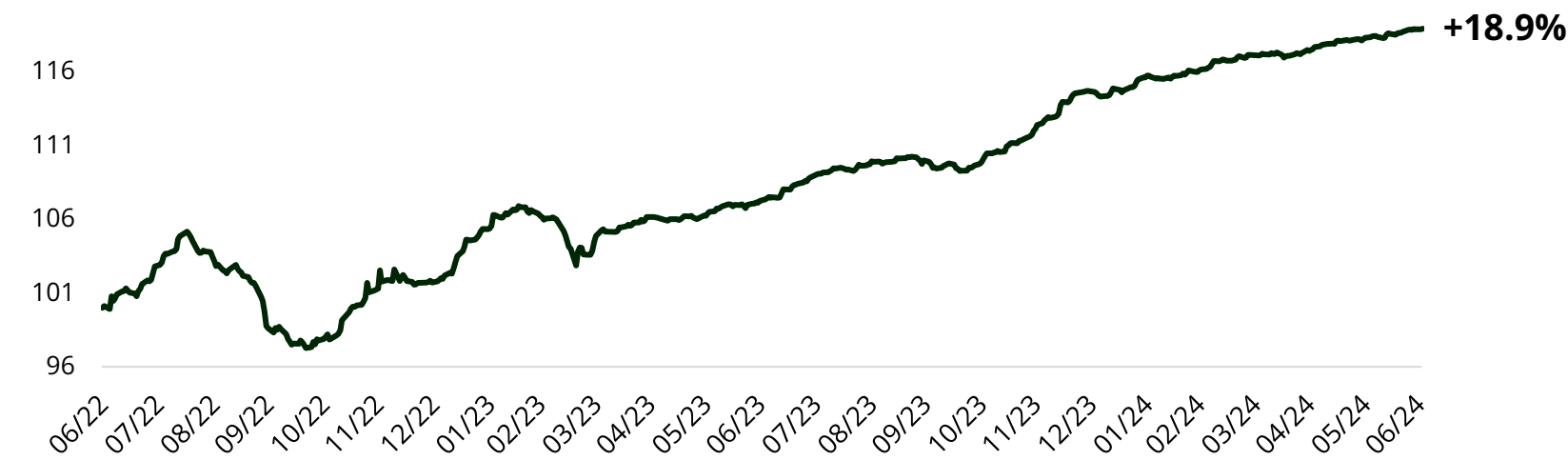
ONS AANBOD VAN FONDSEN MET EEN VASTE LOOPTIJD

	CC25	CC27	CC29
<i>Pre-IPO-periode</i>			
<i>Swing Pricing / Gating</i>			
<i>Artikel SFDR</i>	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 8
<i>Open Fonds</i>			
<i>Gemiddelde waardering</i>	IG		IG
<i>Max. HY Blootstelling</i>	50%	100%	50%
<i>Max. IG Blootstelling</i>	100%	100%	100%
<i>Max. EM-blootstelling</i>	30%	40%	30%
<i>Max. CLO-blootstelling</i>	40%	40%	40%
<i>Max. CoCo Blootstelling</i>	5%	15%	15%

Bron: Carmignac oktober 2023.

CARMIGNAC CREDIT 2027

Ontwikkeling van Carmignac Credit 2027 sinds de lancering (30/06/2022)



Belangrijkste kenmerken	
AUM	1 447 M€
Yield To Worst in EUR ¹	5.5%
Aantal effecten	381
Gemiddelde waardering ²	BBB+
Gemiddelde duratie	2.0

Perf.	JAN	FEV	MAR	AVR	MEI	JUN	JUL	AUG	SEP	LGO	NOV	DEC	YTD
2022							+2.8	+0.3	-4.4	-0.7	+3.5	+0.4	+1.7
2023	+3.5	+0.8	-1.3	+1.2	+0.1	+0.9	+1.6	+0.8	+0.1	-0.1	+2.1	+2.3	+12.8
2024	+0.9	+0.3	+0.9	+0.2	+0.8	+0.5							+3.6

Bron: Carmignac, 15/07/2024. In het verleden behaalde resultaten zijn niet noodzakelijkerwijs indicatief voor toekomstige resultaten. Het rendement kan stijgen of dalen als gevolg van valutaschommelingen. Voorstellingen zijn netto na aftrek van vergoedingen (exclusief toepasselijke entreprijs verworven aan de distributeur).

CARMIGNAC CREDIT 2029

Recommended
minimum investment
horizon:



Beleggingslimieten¹

IG toewijzing

Maximaal 100%

EM-bedrijven toewijzing²

NIEUW

Maximaal 30%

HY toewijzing

Maximaal 50%

Gestructureerd krediet

Maximaal 40%

CoCos³

Maximaal 15%

FX-blootstelling

Euro - afgedekt

Gemiddelde waardering
portefeuille

NIEUW



Minimaal BBB-

Bron: Carmignac
Bruto limieten.

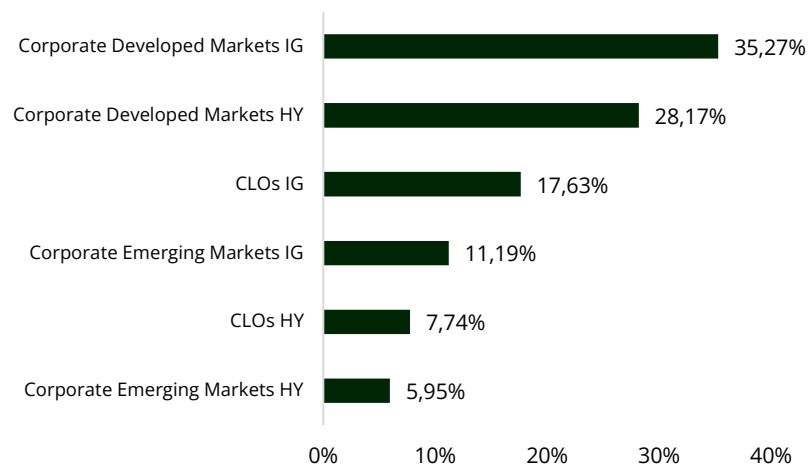


Fondsstructurering:

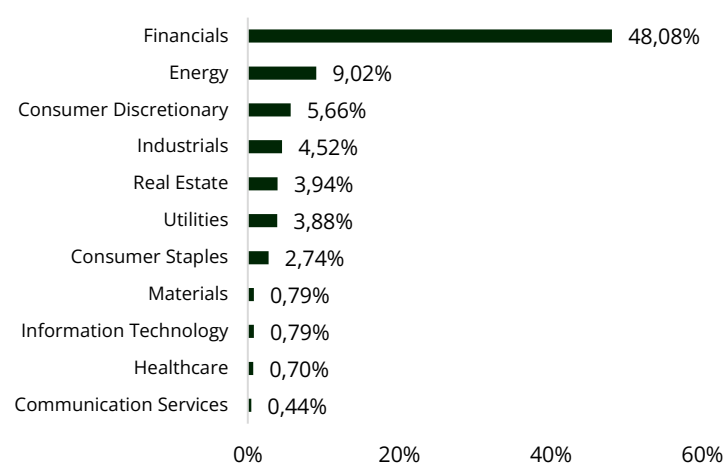
- Frans beleggingsfonds (FCP). Vervaldatum februari 2029
- 5-jaars doellooptijdfonds
- Lanceerdatum : 20/10/2023 (Geen pre-IPO-periode)
- Carmignac Credit 2029 biedt dagelijkse liquiditeit
- Liquiditeitsbeheer: Fonds met open einde, maar prioriteit voor beleggers die tot het einde van de looptijd blijven:
 - *Swing Pricing*
 - *Gating*

CARMIGNAC CREDIT 2029 – SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

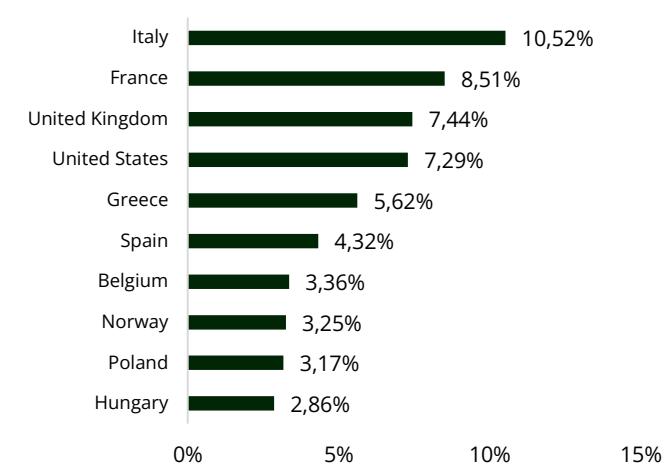
Opsplitsing per activacategorie



Opsplitsing per sector – bedrijfsobligaties



Verdeling per land - Top 10



Belangrijkste kenmerken

AUM	340 M€
YTW ¹ (EUR)	5.8%
Gemiddelde waardering ² (%)	BBB-

Bron: Carmignac, 15/07/2024. Rendement vóór beheerskosten. ²Rating gebaseerd op externe ratings (de beste) en bij gebrek aan een rating gebruiken we onze eigen interne rating. De samenstelling van de portefeuille kan variëren in de tijd. Carmignac Credit 2029 is een fonds dat zal beleggen in kredieten en gestructureerde kredieten van emittenten wereldwijd met een horizon van 5 jaar. De details in deze presentatie zijn gedeeltelijk en kunnen in de toekomst worden gewijzigd.

ONZE BELANGRIJKSTE BELEGGINGSTHEMA'S



FINANCIALS

- Profiteren van **hoge rentetarieven en sterkere fundamentals**



ENERGIE

- Direct profiteren van **hoge energieprijzen, verergerd door jaren van onderinvestering**



IDIOSYNCRATISCHE OVERTUIGINGEN

- Profiteer van specifieke kansen, gekoppeld aan mogelijke **misverstanden** in de markt **en/of premies voor complexiteit**



Bron: Carmignac, 30/06/2024.

Handelsmerken en logo's impliceren geen verwantschap of goedkeuring. In het verleden behaalde resultaten zijn niet noodzakelijkerwijs indicatief voor toekomstige resultaten. De portefeuille kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

CARMIGNAC CREDIT 2027/2029: LIQUIDITEITSBEHEER

- Carmignac Credit 2027/2029 biedt **dagelijkse liquiditeit... NIW**
- ... maar prioriteit zal worden gegeven aan investeerders die **tot het einde** van de termijn blijven ...
- ...met behulp van **2 mechanismen**:



Automatische activering

SWING PRICING

- **Beschermt de belangen van langetermijnbeleggers** door alleen **binnenkomende of uitgaande beleggers de transactiekosten** van grote aflossingen of inschrijvingen te laten **dragen**
- Door een "schommelfactor*" toe te passen **die wordt gedragen door verkopers of kopers van eenheden boven een bepaalde drempel**, betalen zij de transactiekosten en niet de bestaande beleggers.
- Belangrijk, vooral wanneer het fonds **een aanzienlijke stroomactiviteit ervaart**



Niet-automatische activering

GATING

- In het geval van **illiquide marktomstandigheden** behouden we de mogelijkheid om **aflossingsorders uit te stellen**.
- In **uitzonderlijke omstandigheden** en als het **belang van de houders** dit vereist, kan de maatschappij besluiten om **aflossingen te beperken**.

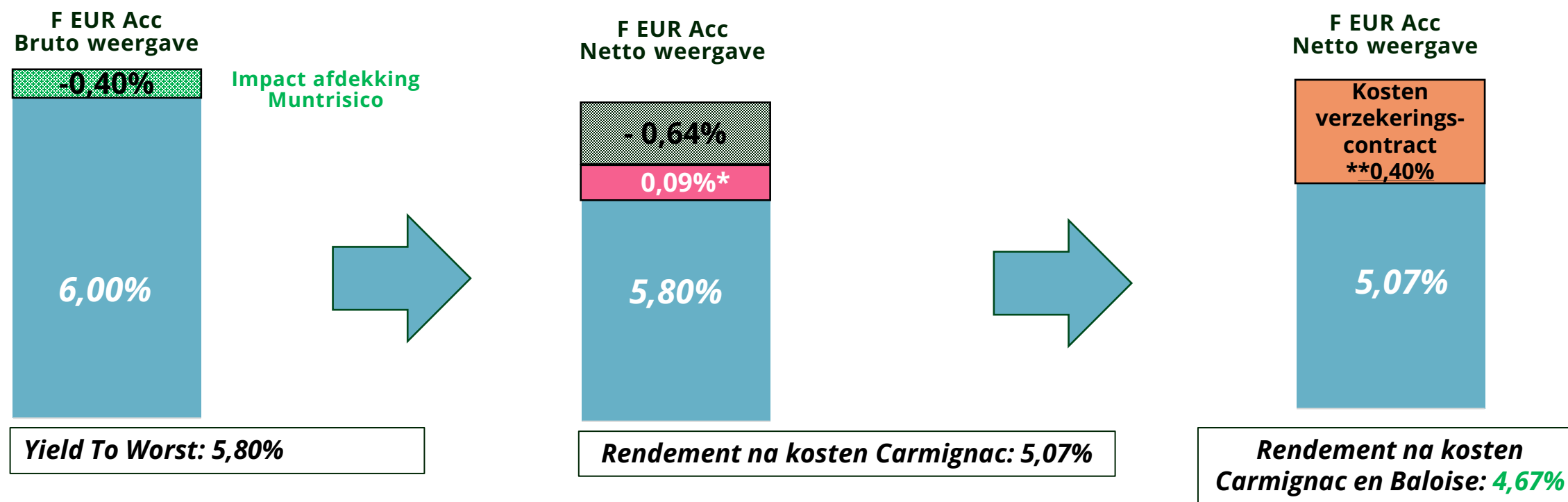
Bron: Carmignac. Zie het prospectus

*Wanneer het totaal van de netto inschrijvingen, conversies en terugkopen een bepaalde, door de beheermaatschappij bepaalde drempel overschrijdt, is er sprake van een swing event en wordt de NIW "geswapt" met behulp van een swing factor. De swingfactor is een mix van de marktspreids van de dag en van een synthetische factor die de transactiekosten weergeeft.

WAT IS DE HUIDIGE RENDEMENTSVERWACHTING?

Gegevens per 30/06/2024

Huidig actueel rendement: Carmignac Credit 2029



*Maximaal 20,00% van de meerprestatie als de eenheid 4,72% beter presteert dan de prestatiedoelstelling op jaarbasis tijdens de prestatieperiode. Eventuele underperformance wordt over 5 jaar terugverdiend. Het werkelijke bedrag zal variëren afhankelijk van hoe goed je belegging presteert. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar, of sinds de creatie van het product als het minder dan vijf jaar oud is.

INVESTEREN BIJ BALOISE VIE LUXEMBOURG

0,50% en 0,40% fee Baloise

Tak 23 in een Profolio of CrystalFolio contract

Verdienste makelaar:

- Tot 0,80% in een ProFolio (retail fonds)

Verdienste makelaar:

- Tot 1,50% in een CrystalFolio (cleanshare fonds)

Premietaks

- Premietaks van 2% mogelijk tot spreiden in 4 jaar tijd (kosteloos). Eerste deel 0,50% van de taks wordt pas na de eerste verjaardag afgetrokken in de polis

Geen instap of uitstapkosten

Tak 6 in een ProCapi of CrystalCapi contract

Verdienste makelaar:

- Tot 0,80% in een ProCapi (retail fonds)

Verdienste makelaar:

- Tot 1,50% in een CrystalCapi (cleanshare fonds)

Premietaks

- Geen premietaks verschuldigd

Geen instap of uitstapkosten

CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029: WAARDIG ALTERNATIEF VOOR DE STAATSBON



Een **eenvoudige strategie** die zicht geeft op toekomstige rendementen die hoger liggen dan de huidige alternatieven



Dagelijkse NIW



Een **streng selectieproces door een ervaren team kredietdeskundigen**



12,0 miljard aan kredietactiva onder beheer¹

¹Over alle portefeuilles van Carmignac 30/06/2024. Citywire Fund Manager Ratings en Citywire Rankings zijn eigendom van Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") en © Citywire 2022. Alle rechten voorbehouden. Citywire-informatie is eigendom van en vertrouwelijk voor Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), mag niet worden gekopieerd en Citywire sluit elke aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit het gebruik ervan.

Q&A

CONTACTGEGEVENS CARMIGNAC



Andreas Van Driessche
Business Development Manager Belgium
T. +352 621 610 532
andreas.vandriessche@carmignac.com

Carmignac
7, rue de la Chapelle
L-1325 Luxemburg

CONTACTGEGEVENS BALOISE VIE LUXEMBOURG



Roger ten Raaij
Directeur Commercial
T. +352 621 504 427
roger.tenraaij@baloise.lu

Baloise Vie Luxembourg S.A.
8, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange



Niké Maekelberg
Head Of Sales Intermediary Benelux
T. +352 621 372 044
nike.maekelberg@baloise.lu



Jonathan Van Sanden
Business Development Manager
Intermediary Benelux
T. +352 621 464 390
jonathan.vansanden@baloise.lu

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN CARMIGNAC CREDIT 2025

Discretionair beheer

Het anticiperen van de beheermaatschappij op trends in de financiële markten heeft een directe invloed op het rendement van het fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Rentevoeten

Renterisico resulteert in een daling van de intrinsieke waarde in geval van rentebewegingen.

Krediet

Kredietrisico is het risico dat de emittent niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Liquiditeit

Incidentele marktverstoringen kunnen van invloed zijn op de prijscondities waaronder het fonds zijn posities moet liquideren, initiëren of wijzigen.

Het fonds loopt een risico op kapitaalverlies.



RESULTATEN CARMIGNAC CREDIT 2025 - A EUR ACC

Kalender resultaten		
	Fonds	Benchmark ⁽¹⁾
2021	+3,33%	
2022	-13,70%	
2023	+10,16%	

Resultaten op jaarbasis		
	Fonds	Benchmark ⁽¹⁾
Sinds de oprichting ⁽²⁾	-0,22%	

SAMENSTELLING VAN DE KOSTEN CARMIGNAC CREDIT 2025

ISIN-code - FR0013515970

Eenmalige instap- of uitstapkosten

Instapkosten	1,00% van het bedrag dat je betaalt op het moment van je investering. Dit is het maximum dat je moet betalen. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal je informeren over de werkelijke kosten.
Uitstapkosten	We brengen geen uitstapkosten in rekening voor dit product.

Jaarlijks terugkerende kosten

Beheersvergoedingen, andere administratieve en bedrijfskosten	0,95% van de waarde van je investering per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,36% van de waarde van je belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die we maken als we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van hoeveel we kopen en verkopen.

Bijkomende kosten die onder bepaalde voorwaarden worden geheven

Prestatiege-relateerde commissies	Voor dit product wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht
-----------------------------------	--

*Bron: Carmignac, 31/12/2023. Risicoschaal KID (Key Information Document). Risico 1 betekent niet dat de belegging risicovrij is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen.
 **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Ga voor meer informatie naar: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.
 (1) Benchmarkindex: Geen benchmarkindex (2) Lancering fonds: 30/10/2020
 Bron: Carmignac op 31/12/2023. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Ze zijn exclusief kosten (exclusief eventuele instapkosten van de distributeur).

VOORNAAMSTE RISICO'S CARMIGNAC CREDIT 2027

Discretionair beheer

Het anticiperen van de beheermaatschappij op trends in de financiële markten heeft een directe invloed op het rendement van het fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Rentevoeten

Renterisico resulteert in een daling van de intrinsieke waarde in geval van rentebewegingen.

Krediet

Kredietrisico is het risico dat de emittent niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Liquiditeit

Incidentele marktverstoringen kunnen van invloed zijn op de prijscondities waaronder het Fonds zijn posities moet liquideren, initiëren of wijzigen.

Het fonds loopt een risico op kapitaalverlies.



RESULTATEN CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

Kalender resultaten

	Fonds	Benchmark ⁽¹⁾
2023	+12,76%	

Resultaten op jaarbasis

	Fonds	Benchmark ⁽¹⁾
Sinds de oprichting ⁽²⁾	+6,32%	

SAMENSTELLING VAN DE KOSTEN CARMIGNAC CREDIT 2027

ISIN-code - FR00140081Y1

Enmalige instap- of uitstapkosten

Instapkosten	1,00% van het bedrag dat je betaalt op het moment van je investering. Dit is het maximum dat je moet betalen. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal je informeren over de werkelijke kosten.
Uitstapkosten	We brengen geen uitstapkosten in rekening voor dit product.

Jaarlijks terugkerende kosten

Beheersvergoedingen, andere administratieve en bedrijfskosten	1,04% van de waarde van je investering per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,40% van de waarde van je belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die we maken als we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van hoeveel we kopen en verkopen.

Bijkomende kosten die onder bepaalde voorwaarden worden geheven

Prestatiege-relateerde commissies	Voor dit product wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht
-----------------------------------	--

*Bron: Carmignac, 31/12/2023. Risicoschaal KID (Key Information Document). Risico 1 betekent niet dat de belegging risicovrij is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen.
 **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Ga voor meer informatie naar: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.
 (1) Benchmarkindex: Geen benchmarkindex (2) Lancering fonds: 20/10/2023
 Bron: Carmignac op 31/12/2023. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Exclusief kosten (exclusief eventuele instapkosten van de distributeur).

CARMIGNAC'S VOORNAAMSTE RISICO'S CREDIT 2029

Discretionair beheer

Het anticiperen van de beheermaatschappij op trends in de financiële markten heeft een directe invloed op het rendement van het fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Rentevoeten

Renterisico resulteert in een daling van de intrinsieke waarde in geval van rentebewegingen.

Krediet

Kredietrisico is het risico dat de emittent niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Liquiditeit

Incidentele marktverstoringen kunnen van invloed zijn op de prijscondities waaronder het Fonds zijn posities moet liquideren, initiëren of wijzigen.

Het fonds loopt een risico op kapitaalverlies.



SFDR Fund
Classification**



Durée minimum
de placement
recommandée :



SAMENSTELLING VAN DE KOSTEN CARMIGNAC CREDIT 2029

ISIN-code - FR001400KAV4

Eenmalige instap- of uitstapkosten

Instapkosten 1,00% van het bedrag dat je betaalt op het moment van je investering. Dit is het maximum dat je moet betalen. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal je informeren over de werkelijke kosten.

Uitstapkosten We brengen geen uitstapkosten in rekening voor dit product.

Jaarlijks terugkerende kosten

Beheersvergoedingen, andere administratieve en bedrijfskosten 1,14% van de waarde van je investering per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.

Transactiekosten 0,40% van de waarde van je belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die we maken als we de beleggingen die aan het product ten grondslag liggen kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van hoeveel we kopen en verkopen.

Bijkomende kosten die onder bepaalde voorwaarden worden geheven

Prestatiegerelateerde commissies Maximaal 20,00% van de meerprestatie als de eenheid zijn prestatiedoelstelling op jaarbasis met 4,22% overtreft tijdens de prestatieperiode. Eventuele underperformance wordt over 5 jaar terugverdiend. Het werkelijke bedrag zal variëren afhankelijk van de prestaties van je belegging. De geschatte totale kosten hierboven omvatten het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar, of sinds de oprichting als het product minder dan vijf jaar oud is.

*Bron: Carmignac, 31/12/2023. Risicoschaal KID (Key Information Document). Risico 1 betekent niet dat de belegging risicovrij is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Ga voor meer informatie naar: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Benchmarkindex: Geen benchmarkindex (2) Opstartdatum fonds: 03/05/2022

Bron: Carmignac op 31/12/2023. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Exclusief kosten (exclusief eventuele instapkosten van de distributeur).

CARMIGNAC P. CREDIT VOORNAAMSTE RISICO'S

Discretionair beheer

Het anticiperen van de beheermaatschappij op trends in de financiële markten heeft een directe invloed op het rendement van het fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Rentevoeten

Renterisico resulteert in een daling van de intrinsieke waarde in geval van rentebewegingen.

Krediet

Kredietrisico is het risico dat de emittent niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Liquiditeit

Incidentele marktverstoringen kunnen van invloed zijn op de prijscondities waaronder het Fonds zijn posities moet liquideren, initiëren of wijzigen.

Het fonds loopt een risico op kapitaalverlies.



Classification
SFDR**

ARTICLE 6

Durée minimum
de placement
recommandée :

3 ANS

RESULTATEN CARMIGNAC P. CREDIT FW EUR ACC

Kalender resultaten

	Fonds	Benchmark ⁽¹⁾
2018	+2,49%	-1,74%
2019	+23,19%	+7,50%
2020	+11,57%	+2,80%
2021	+3,53%	+0,06%
2022	-12,76%	-13,31%
2023	+11,20%	+9,00%

Resultaten op jaarbasis

	Fonds	Benchmark ⁽¹⁾
3 jaar	+0,14%	-1,83%
5 jaar	+6,66%	+0,88%
Sinds de oprichting ⁽²⁾	+5,89%	+0,59%

SAMENSTELLING VAN DE KOSTEN CARMIGNAC P. CREDIT

ISIN-code - LU1623763148

Eenmalige instap- of uitstapkosten

Instapkosten	We vragen geen inschrijfgeld.
Uitstapkosten	We brengen geen uitstapkosten in rekening voor dit product.

Jaarlijks terugkerende kosten

Beheersvergoedingen, andere administratieve- en bedrijfskosten	1,00% van de waarde van je investering per jaar. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.
Transactiekosten	0,43% van de waarde van je belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die we maken als we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van hoeveel we kopen en verkopen.

Bijkomende kosten die onder bepaalde voorwaarden worden geheven

Prestatiege-relateerde commissies	Voor dit product wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht.
-----------------------------------	---

*Bron: Carmignac, 31/12/2023. Risicoschaal KID (Key Information Document). Risico 1 betekent niet dat de belegging risicovrij is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen.

**SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. Ga voor meer informatie naar: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=fr>.

(1) Benchmarkindex: 75% van de ICE BofAML Euro Corporate (ER00) index en 25% van de ICE BofAML Lynch Euro High Yield index berekend met herbelegde coupons en driemaandelijks hergebalanceerd. (2) Lancering van het fonds: 31/07/2017

Bron: Carmignac op 31/12/2023. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Ze zijn exclusief kosten (exclusief eventuele instapkosten van de distributeur).

DISCLAIMER

BELANGRIJKE JURIDISCHE INFORMATIE. Dit is een publicitaire mededeling bedoeld voor professionele klanten. Raadpleeg het KID/prospectus voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt.

De beheermaatschappij kan op elk moment beslissen om de marketing in uw land stop te zetten. Beleggers hebben toegang tot een samenvatting van hun rechten in het Frans via de volgende link in sectie 6 getiteld "Samenvatting van de rechten van beleggers": https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862. Dit document is een uitgave van Carmignac Gestion S.A., beheermaatschappij van beleggingsportefeuilles, erkend door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) in Frankrijk, en haar Luxemburgse dochter Carmignac Gestion Luxembourg, S.A., beheermaatschappij van beleggingsfondsen, erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). "Carmignac is een gedeponeerd handelsmerk. "Beleggen in uw belang" is een slogan die verbonden is aan het merk Carmignac. Dit document vormt geen advies met het oog op een belegging of arbitrage in effecten of enig ander beheer- of beleggingsproduct of -dienst. De informatie en opinies in dit document houden geen rekening met de specifieke individuele omstandigheden van elke belegger en mogen in geen geval worden beschouwd als juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. Belastingheffing is afhankelijk van ieders situatie. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De informatie heeft betrekking op de situatie op de datum waarop dit document wordt geschreven en is afkomstig van interne en externe bronnen die door Carmignac als betrouwbaar worden beschouwd. De informatie is niet noodzakelijkerwijs volledig en er wordt geen enkele garantie gegeven met betrekking tot de nauwkeurigheid ervan. Carmignac, haar functionarissen, werknemers of agenten geven dan ook geen enkele garantie met betrekking tot nauwkeurigheid of betrouwbaarheid en aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor fouten of weglatingen (met inbegrip van aansprakelijkheid jegens personen wegens nalatigheid). In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het rendement kan zowel dalen als stijgen als gevolg van valutaschommelingen voor aandelen die niet zijn afgedekt tegen valutarisico's. De verwijzing naar bepaalde effecten of financiële instrumenten wordt ter illustratie gegeven om bepaalde effecten te benadrukken die aanwezig zijn of zijn geweest in de portefeuilles van de fondsen in het Carmignac-gamma. Het is niet de bedoeling een directe belegging in deze instrumenten aan te moedigen en vormt geen beleggingsadvies. Het is de beheermaatschappij niet verboden om vóór de publicatie van deze mededeling in deze instrumenten te handelen. De portefeuilles van de Carmignac-fondsen kunnen te allen tijde worden gewijzigd. De verwijzing naar een rangschikking of koers loopt niet vooruit op de toekomstige rangschikking of koers van deze ICB's of van de beheermaatschappij. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn tot bepaalde personen of landen. Dit document is niet gericht aan personen in rechtsgebieden waar (op grond van nationaliteit of woonplaats van die persoon of om enige andere reden) dit document of de beschikbaarstelling ervan verboden is. Personen op wie dergelijke beperkingen van toepassing zijn, dienen dit document niet te raadplegen. Belastingheffing is afhankelijk van de situatie van elke persoon. De fondsen zijn niet geregistreerd voor distributie in Azië, Japan of Noord-Amerika en zijn evenmin geregistreerd in Zuid-Amerika. De Carmignac Fondsen zijn geregistreerd in Singapore in de vorm van een buitenlands beleggingsfonds dat uitsluitend is voorbehouden aan professionele klanten. De Fondsen zijn niet geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933. Het Fonds mag niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht aan of voor rekening of ten gunste van een "US person" in de zin van US Regulation S en FATCA. Het prospectus, de KID's, de NAV en de jaarverslagen van de Fondsen zijn gratis beschikbaar op www.carmignac.com, of op verzoek bij de Beheermaatschappij. De risico's en kosten met betrekking tot de Fondsen worden beschreven in het KID. Inschrijvers dienen het KID te lezen. Elke belegging in de Fondsen houdt een risico van kapitaalverlies in. Carmignac Portfolio verwijst naar de compartimenten van de SICAV Carmignac Portfolio, een beleggingsvennootschap naar Luxemburgs recht in de zin van de ICBE-richtlijn. De Fondsen zijn beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de ICBE- of AIFM-richtlijn. Citywire Fund Manager Ratings en Citywire Rankings zijn eigendom van Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") en © Citywire 2022. Alle rechten voorbehouden. Citywire-informatie is eigendom van en vertrouwelijk voor Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), mag niet worden gekopieerd en Citywire sluit elke aansprakelijkheid uit die voortvloeit uit het gebruik ervan.

Copyright: De in deze presentatie gepubliceerde gegevens zijn het exclusieve eigendom van hun eigenaren, zoals vermeld op elke pagina. Morningstar Rating™: © 2023 " Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document : -is eigendom van Morningstar en/of zijn content providers; mag niet worden gereproduceerd of verspreid; en is niet gegarandeerd betrouwbaar, volledig of relevant. Morningstar noch zijn content providers zijn aansprakelijk voor schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van dergelijke informatie.

In België: Prospectussen, KID's, nettovermogenswaarden en de meest recente (half)jaarlijkse beheersverslagen zijn ook gratis verkrijgbaar in het Frans en Nederlands bij Caceis Belgium S.A., die in België financiële diensten verleent op het volgende adres: Havenlaan, 86c b320, B-1000 Brussel. Als u inschrijft op een Fonds dat onderworpen is aan de Spaarrichtlijn, overeenkomstig artikel 19bis van het WIB92, bent u bij de terugkoop van uw aandelen 30% roerende voorheffing verschuldigd op de inkomsten, in de vorm van rente, meerwaarden of minderwaarden, uit het rendement van activa belegd in schuldbewijzen, terwijl uitkeringen onderworpen zijn aan 30% roerende voorheffing, ongeacht het soort inkomsten. Eventuele klachten kunnen worden gericht aan de Compliance Department van CARMIGNAC GESTION, 24 place Vendôme - 75001 Parijs - Frankrijk, of aan complaints@carmignac.com of aan de officiële klachtendienst in België, op www.ombudsfin.be.

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

Investment management company approved by the AMF -Public limited company with share capital of € 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.

Subsidiary of Carmignac Gestion. Investment fund management company approved by the CSSF. Public limited company with share capital of € 23,000,000 - RCS Luxembourg B 67 549.