

CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:

FR00140081Y1

Maandelijks rapport - 31/03/2025

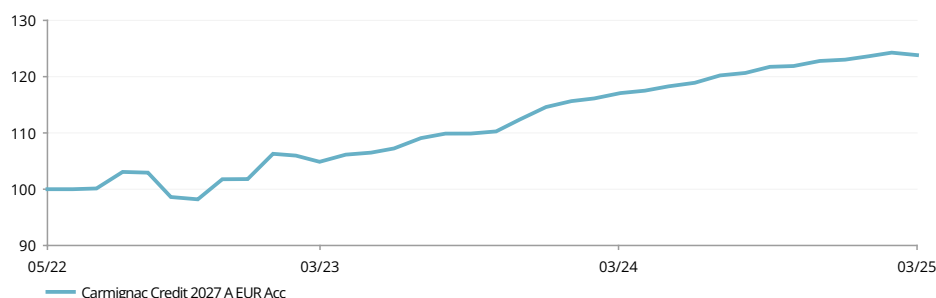
BELEGGINGSDOELSTELLING

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 volgens zijn carry-strategie kapitaalgroei te bieden over een horizon van 5 jaar, met de mogelijkheid om beleggers een vervroegde vervaldag te bieden als het intern rendement van het fonds vóór de vervaldatum een van de in het prospectus vastgelegde drempels bereikt. De beheerdoelstelling verschilt naargelang de categorie deelnemingsrechten waarop wordt ingetekend.

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.

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



GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 31/03/2025 - na aftrek van kosten)

	Gecumuleerde rendement (%)			Jaarrendement (%)	
	Sinds 31/12/2024	1 Maand	1 Jaar	Sinds 02/05/2022	Sinds 02/05/2022
A EUR Acc	0.67	-0.35	5.73	23.83	7.61

JAARLIJKSE RENDEMENT (%) (na aftrek van kosten)

	2024	2023	2022
A EUR Acc	7.24	12.76	1.72

STATISTIEKEN (%)

	1 Jaar	Create
Volatiliteit van het fonds	1.1	3.5
Sharpe-ratio	2.0	1.3

Berekening: wekelijkse basis

MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

Aandelenportefeuille	0.0%
Obligatieportefeuille	-0.7%
Valuta Derivaten	0.3%
Liquiditeiten en Overige	-0.0%
Totaal	-0.4%

Bruto maandelijks rendement



P. Verlé



A. Deneuille



F. Viros

KERNCIJFERS

Modified Duration	1.9
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	4.5%
Gemiddelde rating	A-
Gemiddelde coupon	4.8%
Aantal obligatie-emittenten	275
Aantal obligaties	398

(1) Berekend op het niveau van de obligatieportefeuille.

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8
Domicilie: Frankrijk
Fondstype: UCITS
Rechtsvorm: FCP
Einde boekjaar: 30/06
Inschrijving/Terugkoop: Werkdag
Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór 13:00 uur
Introductiedatum van het fonds: 02/05/2022
Vermogen onder beheer: 1844M€ / 1991M\$ ⁽²⁾
Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie
Datum eerste NIW: 02/05/2022
Waarderingsvaluta: EUR
Belegd vermogen van de klasse: 1550M€
NIW: 123.83€

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Pierre Verlé sinds 02/05/2022
 Alexandre Deneuille sinds 02/05/2022
 Florian Viros sinds 02/05/2022

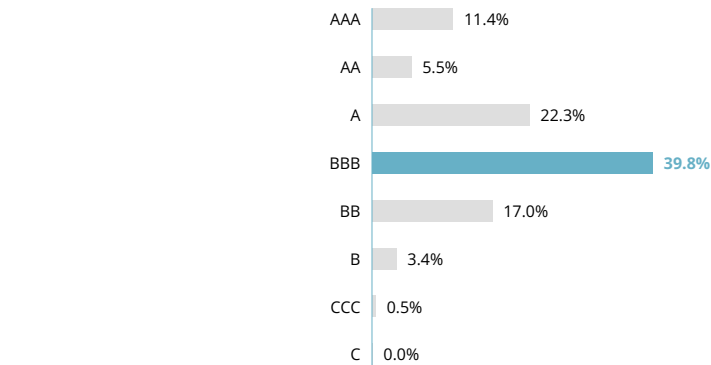
ANDERE ESG-KENMERKEN

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

ASSETALLOCATIE

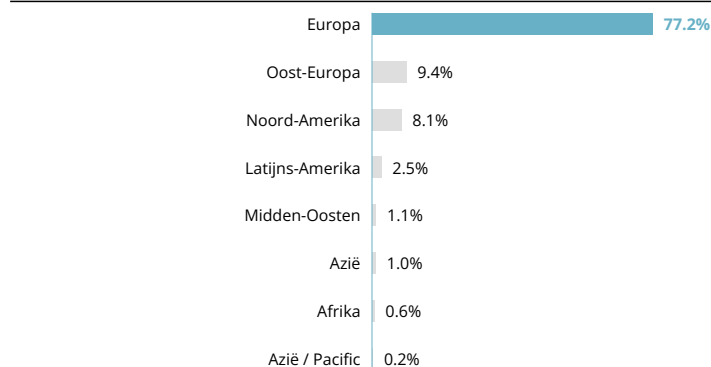
Obligaties	99.3%
Privé-obligaties industrielanden	62.7%
Discretionair verbruik	3.5%
Basis consumptiegoederen	2.5%
Energie	7.5%
Bancaire obligaties	38.6%
Gezondheid	0.6%
Industrie	5.5%
Informatietechnologie	0.3%
Grondstoffen	1.1%
Vastgoed	1.2%
Communicatiediensten	1.2%
Nutsbedrijven	0.8%
Privé-obligaties groeielanden	14.2%
Discretionair verbruik	1.1%
Basis consumptiegoederen	0.4%
Energie	1.0%
Bancaire obligaties	10.4%
Gezondheid	0.2%
Industrie	1.0%
Vastgoed	0.1%
Communicatiediensten	0.0%
Nutsbedrijven	0.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	22.4%
Aandelen	0.0%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	0.7%

VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

GEOGRAFISCHE SPREIDING

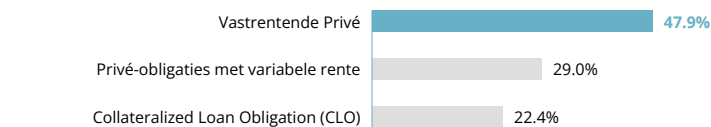


Herberekende weging

VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 20/04/2026	Duitsland	High Yield	1.6%
NOVO BANCO 09/03/2028	Portugal	Investment grade	1.5%
TOTALENERGIES 25/10/2027	Frankrijk	Investment grade	1.2%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 21/10/2028	Portugal	Investment grade	1.2%
ATHENE GLOBAL FUNDING 3.53% 23/02/2027	Verenigde Staten	Investment grade	1.1%
RAIFFEISENBANK AS 09/06/2027	Tsjechië	Investment grade	1.0%
WELLS FARGO & CO 3.38% 22/07/2027	Verenigde Staten	Investment grade	1.0%
ENI TV 11/02/2027	Italië	Investment grade	1.0%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	Verenigde Staten	Investment grade	0.9%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	Verenigde Staten	Investment grade	0.9%
Totaal			11.4%

VERDELING VOLGENS OBLIGATIE - OBLIGATIECOMP.



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

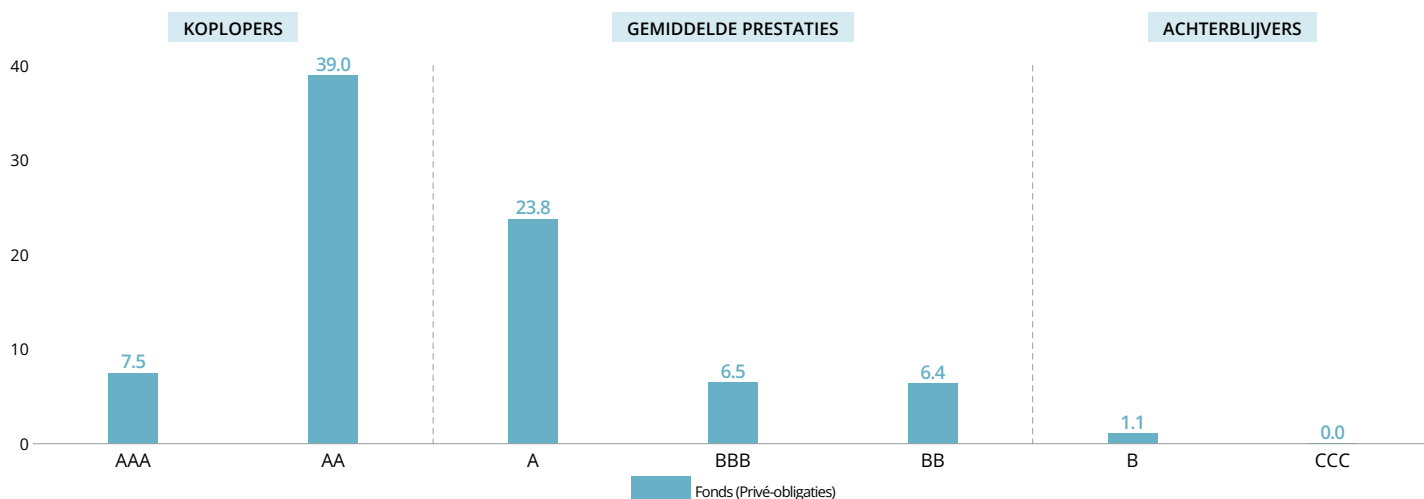
Aantal emittenten in de portefeuille	219
Aantal emittenten met rating	219
Dekkingsgraad	100.0%

Bron: Carmignac

ESG SCORE

Carmignac Credit 2027 A EUR Acc	A
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: 84.4%

TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

Bedrijf	Weging	ESG Rating
KBC GROUP NV	1.0%	AAA
FINNAIR PLC	0.8%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.5%	AAA
BAWAG GROUP AG	0.2%	AAA
IBERDROLA FINANZAS SAU	0.1%	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).

Financiële termijnsinstrumenten: Een termijncontract is een contract waarin twee partijen overeenkomen om op een toekomstige datum een actief tegen een bepaalde prijs te kopen of te verkopen. Een termijncontract kan gebruikt worden voor afdekking of speculatie, hoewel het door zijn niet-gestandaardiseerde karakter bijzonder geschikt is voor afdekking. Anders dan standaard futurescontracten kan een termijncontract worden opgesteld voor elke grondstof, elk bedrag en elke leveringsdatum. Een termijncontract kan worden afgewikkeld op kas- of op leveringsbasis.

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 én periodes van krimp waarbij de kredietregels meer restrictief zijn en de rentetarieven 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.

Niet aan een benchmark gebonden: De portefeuillesamenstelling is gebaseerd op de visie en marktanalyse van de fondsbeheerder, zonder de beperkende invloed van een benchmark.

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>

START: START staat voor System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory. Het is ons ESG-onderzoekssysteem dat gegevens van externe bronnen combineert met de inzichten van onze deskundigen. Zo kan een brede analyse worden uitgevoerd van de risico's en kansen van bedrijven op ESG-gebied. Dergelijke analyses vormen een hoeksteen van het beleggingsproces van onze fondsen.

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	Beheerkosten	Instapkosten ⁽¹⁾	Uitstapkosten ⁽²⁾	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten ⁽³⁾	Transactiekosten ⁽⁴⁾	Prestatievergoedingen ⁽⁵⁾	Minimale eerste inleg ⁽⁶⁾
A EUR Acc	02/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—	—
F EUR Acc	02/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.12%	—	—

(1) van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. Carmignac Gestion brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de feitelijke kosten.

(2) Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.

(3) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten over het afgelopen jaar.

(4) van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.

(5) Er is geen prestatievergoeding voor dit product.

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

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.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 31/03/2025. **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.