

# CARMIGNAC CREDIT 2031 A EUR ACC

GBF NAAR FRANS RECHT



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



FR001400U4S3

Maandelijks rapport - 31/03/2025

## BELEGGINGSDOELSTELLING

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\*\* 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. De beheerdoelstelling vormt geen rendementsbelofte of resultaatverbintenis van het Fonds. Het rendement 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). Nettoresultaten 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)

*Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.*

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

*Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.*

### STATISTIEKEN (%)

### MAANDELIJKS BRUTO RENDEMENTSBIJDRAGE

*Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.*



P. Verlé



F. Viros



A. Deneuve

## KERNCIJFERS

|                                        |      |
|----------------------------------------|------|
| Modified Duration                      | 3.7  |
| Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup> | 5.9% |
| Gemiddelde rating                      | BBB- |
| Gemiddelde coupon                      | 5.5% |
| Aantal obligatie-emittenten            | 117  |
| Aantal obligaties                      | 132  |

(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:** 401M€ / 433M\$ <sup>(2)</sup>  
**Fonds valuta:** EUR

## DEELNEMINGSRECHT

**Bestemming van de resultaten:** Kapitalisatie  
**Datum eerste NIW:** 31/12/2024  
**Waarderingsvaluta:** EUR  
**Belegd vermogen van de klasse:** 319M€  
**NIW:** 100.18€

## BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

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

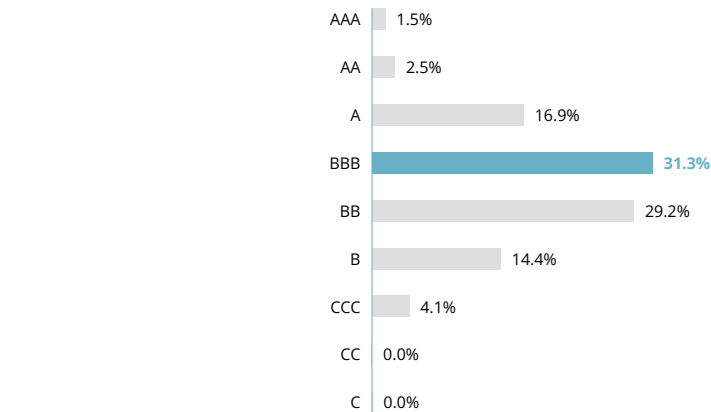
## ANDERE ESG-KENMERKEN

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

## ASSETALLOCATIE

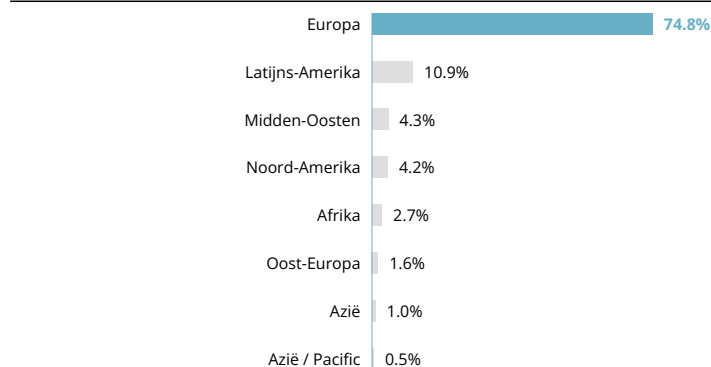
|                                                                     |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Obligaties</b>                                                   | <b>100.0%</b> |
| Staatsobligaties groeilanden                                        | 0.1%          |
| Oost-Europa                                                         | 0.1%          |
| <b>Privé-obligaties industrielanden</b>                             | <b>59.5%</b>  |
| Discretionair verbruik                                              | 3.6%          |
| Basis consumptiegoederen                                            | 1.7%          |
| Energie                                                             | 10.2%         |
| Bancaire obligaties                                                 | 31.8%         |
| Gezondheid                                                          | 0.2%          |
| Industrie                                                           | 4.5%          |
| Vastgoed                                                            | 5.6%          |
| Nutsbedrijven                                                       | 1.9%          |
| <b>Privé-obligaties groeilanden</b>                                 | <b>19.9%</b>  |
| Discretionair verbruik                                              | 1.5%          |
| Basis consumptiegoederen                                            | 0.9%          |
| Energie                                                             | 4.4%          |
| Bancaire obligaties                                                 | 4.8%          |
| Industrie                                                           | 4.0%          |
| Grondstoffen                                                        | 1.3%          |
| Vastgoed                                                            | 0.9%          |
| Communicatiediensten                                                | 1.2%          |
| Nutsbedrijven                                                       | 1.0%          |
| <b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>                         | <b>20.4%</b>  |
| <b>Aandelen</b>                                                     | <b>0.1%</b>   |
| <b>Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b> | <b>-0.0%</b>  |

## VERDELING VOLGENS RATING



Herberekende weging

## GEOGRAFISCHE SPREIDING

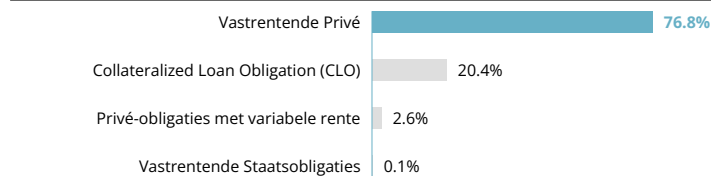


Herberekende weging

## VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

| Naam                                                      | Markt               | Rating           | %            |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------|
| SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029 | Zweden              | High Yield       | 3.8%         |
| BNP PARIBAS 18/02/2032                                    | Frankrijk           | Investment grade | 2.7%         |
| SOCIETE GENERALE 17/05/2030                               | Frankrijk           | Investment grade | 2.7%         |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES 20/12/2031                      | Portugal            | High Yield       | 2.5%         |
| AIB GROUP 14/07/2031                                      | Ierland             | High Yield       | 2.5%         |
| BELFIUS BANK 06/05/2031                                   | België              | Investment grade | 2.3%         |
| CREDIT AGRICOLE 18/03/2030                                | Frankrijk           | Investment grade | 2.3%         |
| TOTALENERGIES 17/07/2036                                  | Frankrijk           | Investment grade | 2.2%         |
| NATWEST GROUP 25/02/2030                                  | Verenigd Koninkrijk | Investment grade | 1.9%         |
| GENTING NEW YORK LLC / GENNY CAPITAL 7.25% 01/10/2026     | Verenigde Staten    | Investment grade | 1.7%         |
| <b>Totaal</b>                                             |                     |                  | <b>24.6%</b> |

## VERDELING VOLGENS OBLIGATIE - OBLIGATIECOMP.



## PUBLICITAIRE MEDEDELING

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

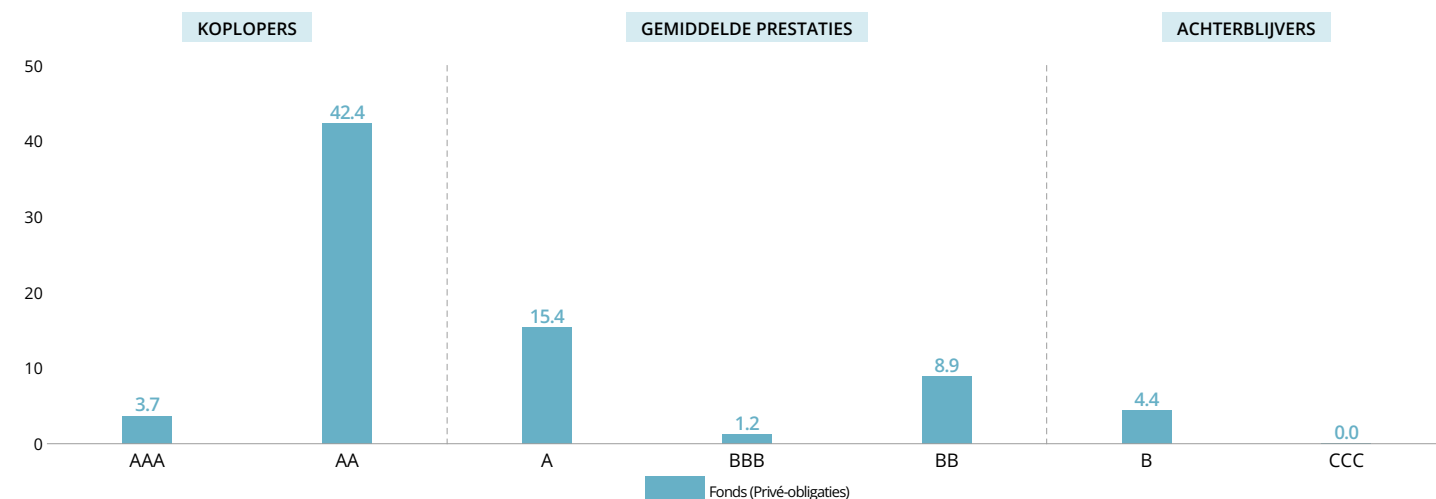
|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Aantal emittenten in de portefeuille | 100    |
| Aantal emittenten met rating         | 100    |
| Dekkingsgraad                        | 100.0% |

Bron: Carmignac

### ESG SCORE

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Carmignac Credit 2031 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: 76.0%

### TOP 5 VAN PORTEFEUILLEPOSITIES MET DE HOOGSTE ESG-RATING

| Bedrijf                                     | Weging | ESG Rating |
|---------------------------------------------|--------|------------|
| MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA | 0.8%   | AAA        |
| LA BANQUE POSTALE SA                        | 0.8%   | AAA        |
| FINNAIR PLC                                 | 0.6%   | AAA        |
| SOCIT GNRAL SA                              | 2.7%   | AA         |
| ALLIANZ SE                                  | 1.0%   | AA         |

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 én 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

| Deelnemersrechten | Datum eerste NIW | Bloomberg-code | ISIN-code    | Beheerkosten | Instap-kosten <sup>(1)</sup> | Uitstap-kosten <sup>(2)</sup> | Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten <sup>(3)</sup> | Transactiekosten <sup>(4)</sup> | Prestatie-vergoedingen <sup>(5)</sup> | Minimale eerste inleg <sup>(6)</sup> |
|-------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| A EUR Acc         | 31/12/2024       | CARMCRA FP     | FR001400U4S3 | Max. 1%      | Max. 1%                      | —                             | 1.14%                                                                      | 0.13%                           | 20%                                   | —                                    |
| F EUR Acc         | 31/12/2024       | CACR31F FP     | FR001400U4U9 | Max. 0.5%    | —                            | —                             | 0.64%                                                                      | 0.13%                           | 20%                                   | —                                    |

(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) max. van de meerprestatie als het rendement sinds het begin van het boekjaar hoger is dan dat van de referentie-indicator en er geen minderprestatie uit het verleden meer moet worden goedge maakt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging. De schatting van de totale kosten hierboven omvat het gemiddelde over de afgelopen vijf jaar, of sinds de introductie van het product als dat minder dan vijf jaar geleden is.

(6) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: [www.carmignac.com](http://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 achtname 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](http://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](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 € - Luxembourg Handelsregister B 67 549

### PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, [www.carmignac.be](http://www.carmignac.be)