

ALLEEN  
PROFESSIONALS



## **CARMIGNAC VASTE TERMIJN-FONDSEN**

### **ZICHTBAARHEID IN EEN ONZEKER MAAR AANTREKKELIJKE OMGEVING**

**MARKETING COMMUNICATIE**

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

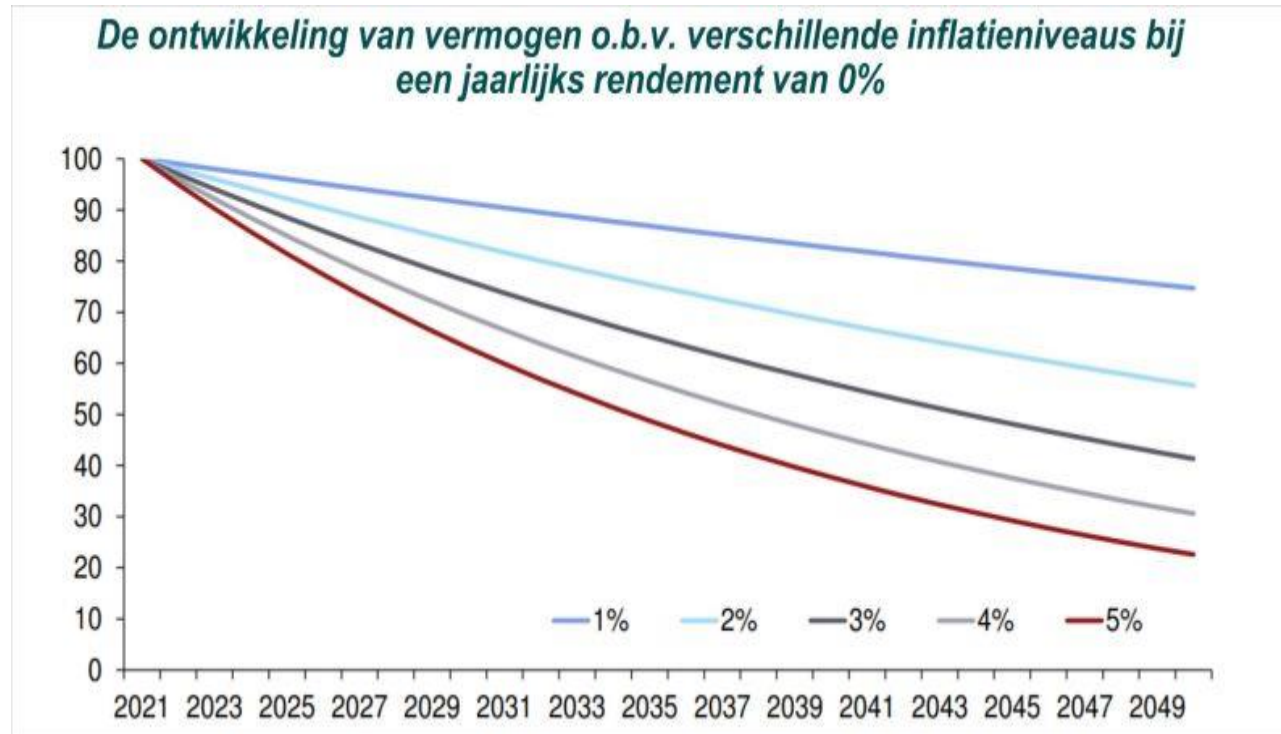


# ALTERNATIEVEN VOOR DE STAATSBON

# HUIDIGE SITUATIE

- Begin september komt de 22 miljard uit de staatsbon terug vrij!
- Een unieke opportuniteit die vraagt voor een unieke aanpak.
- **Doel:** Een oplossing waar de klant een vrij goed beeld heeft op het te verwachten rendement
- **Vraag:** Concreet voorstel voor 100 000 EUR of spaarplan van 1000€/maand

# INFLATIERISICO



Bron: Bloomberg, Deutsche Bank

Niks doen is met de vrijgekomen gelden geen optie! => Verlies van koopkracht!

# INFLATIERISICO

Als een van de eerste banken verlaagt de kleine Waalse bank CPH de rente op spaarboekjes.

**C**PH Banque wijzigt op 16 september de rente op spaarboekjes. In de praktijk komt dat neer op een renteverlaging. Dat meldt spaargids.be. De basisrente van het klassieke spaarboekje daalt van 0,6 procent naar 0,5 procent en de getrouwheidspremie van 1,5 procent naar 1 procent. Daardoor daalt de totale vergoeding voor spaarders die hun geld minstens één jaar laten staan van 2,1 procent naar 1,5 procent.

Niks doen is met de vrijgekomen gelden geen optie! => Verlies van koopkracht!



# OVERZICHT FISCALE BEHANDELING ALTERNATIEVEN

## 1) Inschrijven op de nieuwe staatsbon

Voordeel:

- Rechtstreeks inschrijven via agentschap van de schuld

Nadeel:

- Geen fiscaal voordelige staatsbon meer => nu wel 30% RV
- Rendement is voorlopig nog niet gekend

De schatkist hoopt dat de nieuwe eenjarige staatsbon 4 miljard ophaalt, hoewel die naar alle waarschijnlijkheid geen fiscaal gunstregime zal hebben. Er is 30 procent roerende voorheffing verschuldigd, terwijl dat vorig jaar 15 procent was. Daardoor had de fiscaal vriendelijke staatsbon een nettorendement van 2,81 procent. Het rendement van de nieuwe staatsbon wordt op 3 september bekendgemaakt en zal lager zijn.

# OVERZICHT FISCALE BEHANDELING ALTERNATIEVEN




## 2) Termijnrekeningen

Voordeel:

- Zekerheid over het rendement

Nadeel:

- Bruto  $\neq$  netto -> 30% roerende voorheffing te bereken;
  - Dus 3,01% bruto = 2,107% netto op 1 jaar
- Tegoeden zijn maar beschermd tot 100.000€ ;
- Moeilijk tussentijds te verkopen
- Als de rente binnen je looptijd substantieel zakt, welk rendement erna?
  - Herbeleggingsrisico

Aanbieder	Bruto rente	Netto rente	Termijn	Minimum
 izola Bank Izola Bank Saver+ »	3,35%	2,345%	1 jaar	€ 500
 me direct MeDirect »	3,30%	2,31%	1 jaar	€ 100
 beObank Beobank	3,01%	2,107%	1 jaar	€ 0
 Deutsche Bank Deutsche Bank	3,01%	2,107%	1 jaar	€ 100.000
 Santander Consumer Bank Santander Consumer Bank Vision Fix »	3,00%	2,10%	1 jaar	€ 1.000
 vdk bank vdk bank	3,00%	2,10%	1 jaar	€ 200

# OVERZICHT FISCALE BEHANDELING ALTERNATIEVEN

## 3) Kasbon

Voordeel:

- Zekerheid over het rendement
- Verkoopbaar = effect

Nadeel:

- Bruto ≠ netto -> 30% roerende voorheffing te berekenen;
  - Dus 3,10% bruto = 2,17% netto op 1 jaar
- Tegoeden zijn maar beschermd tot 100.000€ ;
- Let op voor de 0,15% effectentaks, indien dan meer dan 1 miljoen euro.

### NETTORENDEMENT KASBONS EN BESTE TERMIJNREKENINGEN

in procent

Kasbons	1 jaar	2 jaar	5 jaar
BNP Paribas Fortis	2,17	2,17	1,86
Belfius	2,10	1,96	1,89
VDK	2,10	1,86	1,54
CPH	2,10	-	1,75



# OVERZICHT FISCALE BEHANDELING ALTERNATIEVEN





## 4) Tak-21

Voordeel:

- Zekerheid over het rendement:
  - gedurende 8 jaar + 1 dag

Nadeel:

- 8 jaar vast, anders uitstapkosten en marktwaardecorrectie;
- Opgelet voor de jaarlijkse beheerskosten bij AG bv 0,30% per jaar;
- Geen zekerheid over de getrouwheidspremie;
- Vaak instapkosten + vaak geen taksactie, dus klant niet 100% geïnvesteerd;
- Je kan niet inspelen, mee profiteren van de dalende rente

Aanbieder	Netto rendement 2023	Netto rendement 2022	Bruto gewaarborgde interest
 ATHORA <a href="#">Serenity II Prime</a>	2,32%	1,72%	2,70% 8 jaar
 Patronale life <a href="#">Fix21</a>	-	-	2,65% 8 jaar
 Credimo <a href="#">Credo21 Bon</a>	2,00%	0,50%	2,50% 8 jaar
 AG INSURANCE <a href="#">AG Invest+</a>	1,90%	-	2,50% 8 jaar

# OVERZICHT FISCALE BEHANDELING ALTERNATIEVEN

## 5) Target Maturity fondsen

### WAAROM EEN TERMIJNFONDS?

EENVOUDIGE OPLOSSING IN HET KADER VAN EEN LOGICA VOOR BELEGGING OP LANGE TERMIJN

	 2028					
	Vaste beleggingstermijn	Rendement op vervaldag	Afnemende duratie	Diversificatie	Arbitragecapaciteit	Liquiditeit van de onderliggende waarde
Obligatie	✓	✓	✓	✗	✗	✗
Obligatiefonds	✗	✗	✗	✓	✓	✓
Termijnfonds	✓	✓	✓	✓	✓	✓

# OVERZICHT FISCALE BEHANDELING ALTERNATIEVEN

## 5) Target Maturity fondsen

Voordeel:

- Zicht op het te verwachten rendement (YTW of YTM);
- Diversificatie in en tussen verschillende fondsen en looptijden;
- Inspelen, meeprofitieren van de dalende rente, stijgende obligatiekoersen;
- Na de einddatum, doorrollen naar nieuw of andere fondsen;
- Gesprek opentrekken naar successieplanning mogelijk

Nadeel:

- Geen absolute zekerheid over het rendement;

# FIXED MATURITY FONDSSEN

## Risk-reward in 10-year US Treasuries

### 10y US Treasuries scenarios





# 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	✓	✗	✓
Rendement is op voorhand bekend	✓	✗	✓
Afname van risico 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

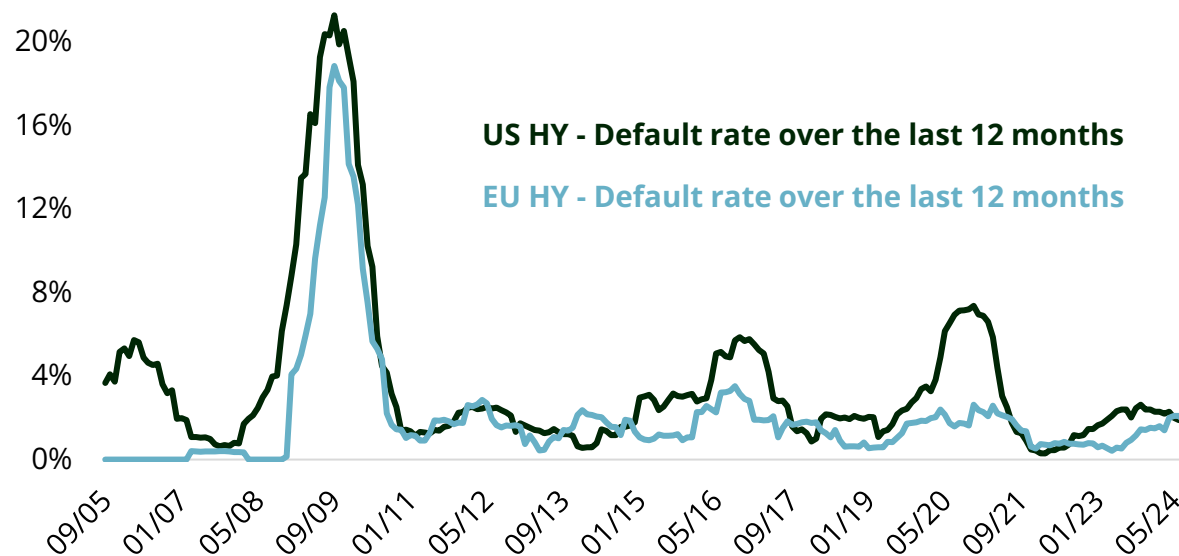
Couponbetalingen en vervroegde aflossingen herbeleggen in obligaties met dezelfde looptijd of in geldmarktinstrumenten



**Reageren op kredietbeurten**

# CREDIT PERFORMANCE DRIVERS WILL BE IDIOSYNCRATIC

Default rates have been kept at artificially low levels



**Rising default rates lead to:**

- Idiosyncratic tactical opportunities
- Higher risk premium
- Increased complexity premium

Returns will be driven by idiosyncratic & technical factors

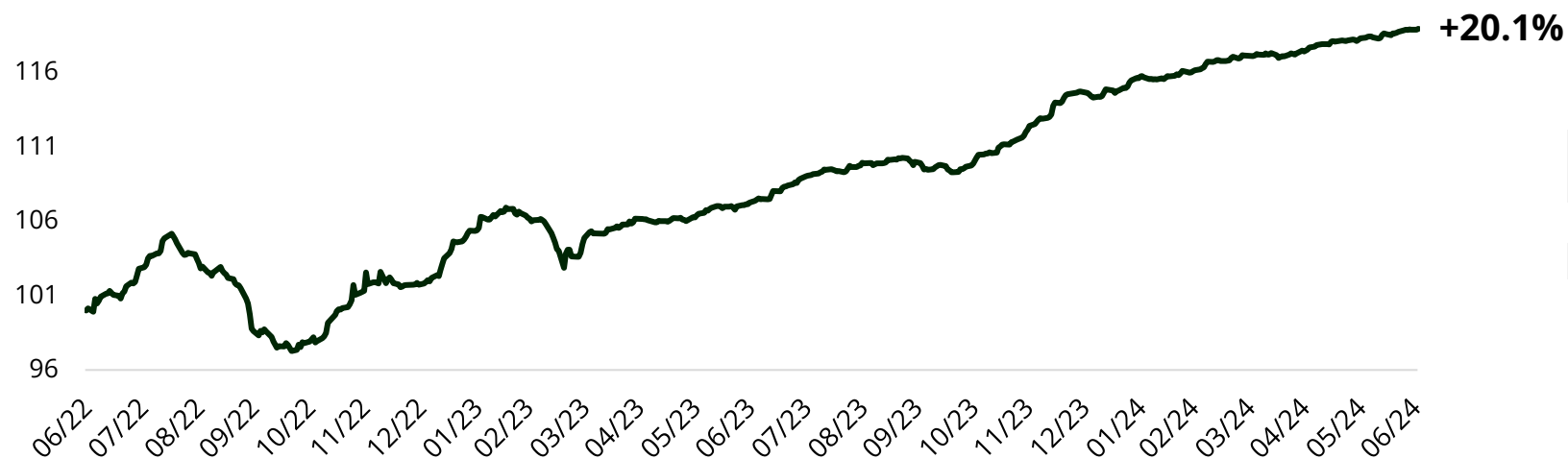
Sources: Carmignac, BofA, Bloomberg as of 31/07/2024

A sailboat with a tall mast and white sails is sailing on a blue ocean under a sunset sky. The image is partially obscured by a dark green diagonal overlay.

# CARMIGNAC CREDIT 2027 & 2029

# CARMIGNAC CREDIT 2027

Ontwikkeling van Carmignac Credit 2027 sinds de lancering (31/07/2022)



## Belangrijkste kenmerken

AUM	1 497 M€
Yield To Worst in EUR <sup>1</sup>	5.3%
Aantal effecten	386
Gemiddelde waardering <sup>2</sup>	BBB+
Gemiddelde duratie	1.92

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	+1.1						+4.7

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:

5 years



## Beleggingslimieten<sup>1</sup>

IG toewijzing

Maximaal 100%

EM-bedrijven toewijzing<sup>2</sup>

Maximaal 30%

**NIEUW**

HY toewijzing

Maximaal 50%

Gestructureerd krediet

Maximaal 40%

CoCos<sup>3</sup>

Maximaal 15%

FX-blootstelling

Euro - afgedekt

Gemiddelde waardering  
portefeuille

**NIEUW**



Minimaal BBB-

Bron: Carmignac  
Bruto limieten.



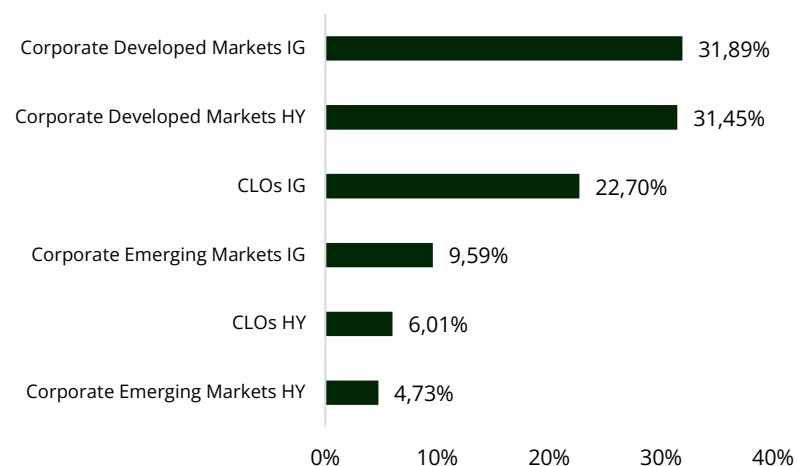
## Fondsstructurering:

- 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*

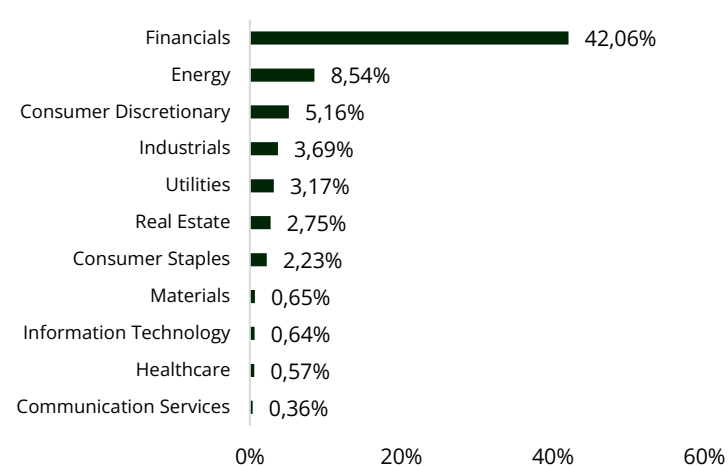
# CARMIGNAC CREDIT 2029 – PORTFOLIO CONSTRUCTION

Data op 31/07/2024

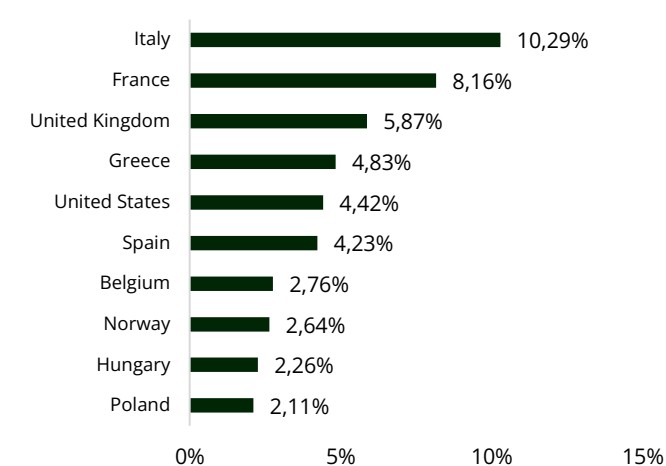
## Breakdown by asset category



## Sector breakdown - corporate bonds<sup>3</sup>



## Breakdown by country<sup>3</sup> - Top 10



### Key features – 31/07/2024

AUM	383 M€
Yield to maturity in EUR <sup>1</sup>	5.6%
Number of securities	252
Nb Issuers: Corporate Bond Bucket	204
Average rating <sup>2</sup>	BBB
Average duration	3,15

Source: Carmignac, 31/07/2024

<sup>1</sup>Yield before management fees. Source: Carmignac

<sup>2</sup>Rating based on external ratings (best) and if not-rated we use our own internal rating

Portfolio composition may vary over time. Carmignac Credit 2029 is a fund which will invests in credit and structured credit assets from issuers based worldwide with a target maturity fund over a 5-year horizon

The details mentioned in this presentation are partial and are subject to future modifications



# 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**

### VOORNAAMSTE POSITIES - OBLIGATIES

Naam	Markt	Rating	%
LLOYDS BANKING GROUP 06/11/2029	Verenigd Koninkrijk	Investment grade	2.4%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI 18/06/2028	Polen	Investment grade	2.1%
SANI/KOS FINANCIAL HOLDINGS 1 7.25% 31/07/2026	Griekenland	High Yield	2.0%
PROJECT GRAND UK 9.00% 01/06/2026	Verenigd Koninkrijk	High Yield	1.6%
IWG US FINANCE 6.50% 28/03/2030	Zwitserland	Investment grade	1.6%
AMBER FINCO 6.62% 15/07/2026	Verenigd Koninkrijk	High Yield	1.5%
APA INFRASTRUCTURE 09/11/2028	Australië	High Yield	1.4%
RCI BANQUE 09/07/2029	Frankrijk	High Yield	1.3%
BELFIUS BANK 3.62% 11/06/2030	België	Investment grade	1.3%
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR DE LOS ANDES 7.00% 30/06/2029	Chili	Investment grade	1.2%
<b>Totaal</b>			<b>16.4%</b>

 Belfius

 ENGIE

 BARRY CALLEBAUT

 UBS

 CRÉDIT AGRICOLE

 TotalEnergies

 eni

 BIRKENSTOCK®

Bron: Carmignac, 31/07/2024.

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**.

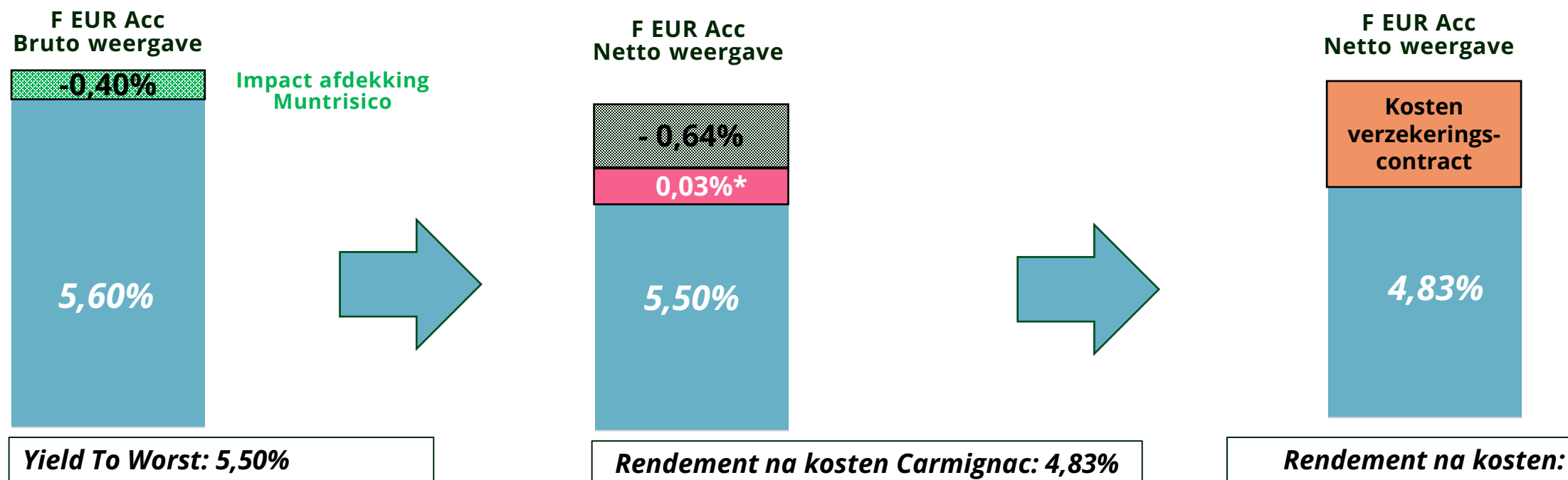
Bron: Carmignac. Zie het prospectus

\*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 marktspreads van de dag en van een synthetische factor die de transactiekosten weergeeft.

# WAT IS DE HUIDIGE RENDEMENTSVERWACHTING?

Gegevens per 31/07/2024

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.

# FIXED MATURITY FONDSEN

## 1) Netto rendement voor de klant

Contract BeLife (België): 10.000€ koopsom

- Yield to worst: 5,5%
- Kost van het fonds: -1,14%
- Kost van de polis: -1,43% (commissie 0,71% elke 3 maand betaald)  
= 2,93% \* 5 jaar = **14,65%**

## KERNCIJFERS

Modified Duration	3.1
Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup>	<u>5.6%</u>
Gemiddelde rating	BBB
Gemiddelde coupon	5.7%
Aantal obligatie-emittenten	<u>203</u>
Aantal obligaties	250

# FIXED MATURITY FONDSEN

## 2) Netto rendement voor de klant

Contract Camelea (Lux): 100.000€ koopsom voor natuurlijke personen

- Yield to worst: 5,5%
- Kost van het fonds: -1,14%
- Kost van de polis: 339€ + 0,70% (commissie 0,70% elke maand betaald)  
= 5,5% - (1,14% - 0,339% - 0,70%) = 3,32% \* 5 jaar = **16,60%**

## KERNCIJFERS

Modified Duration	3.1
Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup>	<u>5.6%</u>
Gemiddelde rating	BBB
Gemiddelde coupon	5.7%
Aantal obligatie-emittenten	<u>203</u>
Aantal obligaties	<u>250</u>

# FIXED MATURITY FONDSEN

## 3) Netto rendement voor de klant

Contract Wealth Belgium (Lux): 250.000€ koopsom voor natuurlijke personen

- Yield to worst: 5,5%
- Kost van het fonds: -0,64%
- Kost van de polis: 1,15% (commissie 0,70% elke maand betaald)  
= 6,2% - (0,64% - 1,15%) = 3,71% \* 5 jaar = **18,55%**

## KERNCIJFERS

Modified Duration	3.1
Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup>	<u>5.6%</u>
Gemiddelde rating	BBB
Gemiddelde coupon	5.7%
Aantal obligatie-emittenten	<u>203</u>
Aantal obligaties	<u>250</u>



# WAAROM EEN FIXED MATURITY FONDS IN EEN T-23

1. De huidige hoge rente wordt voor een langere tijd vastgeklit
2. Duidelijk zicht op het te verwachten rendement
3. Interessante fiscaliteit -> geen 30% roerende voorheffing, beurs-, effectentaks (in Lux)
4. Diversificatie in looptijden, obligatie emittenten en beheerders
5. Flexibiliteit: Mogelijkheid om te switchen naar andere fondsen (aandelen,...)
6. **Geen** in- of uitstapkosten OneLife: Dus te allen tijde beschikbaar
7. Successieplanning: door extra verzekerde mee op te nemen
8. Mogelijks meeprofiteren van dalende rente -> stijgende obligatiekoersen
9. Meer commissie dan bij een T-21 of termijnrekening
10. Geen risico op de Reynderstaks



ONE  
LIFE

# WAAROM EEN FIXED MATURITY FONDS IN EEN T-23

## Onbeperkte bescherming van uw vermogen:

- De verzekeringnemers hebben preferente rechten op de activa van de gescheiden rekeningen<sup>2</sup>, een "superprivilege" waardoor ze voorrang hebben op alle anderen (werknemers, ...)
- In de meeste Europese landen is de bescherming van de rekeninghouder beperkt tot EUR 100.000 per persoon en per bank. **In Luxemburg staat er geen limiet op het bedrag van het "superprivilege" van verzekeringnemers**

## Reynderstaks (op fondsen zonder TISbis berekening):

- 30% RV op alle fondsen waar er meer dan 10% in schuldvorderingen zit (obligaties, etc)
- Voorbeeld  $100\text{€} * 15\text{ j} * 3\% = +- 156 - 27\% \text{ successie } (-42) - 30\% \text{ op } 56\text{€} (-17) = +-97$

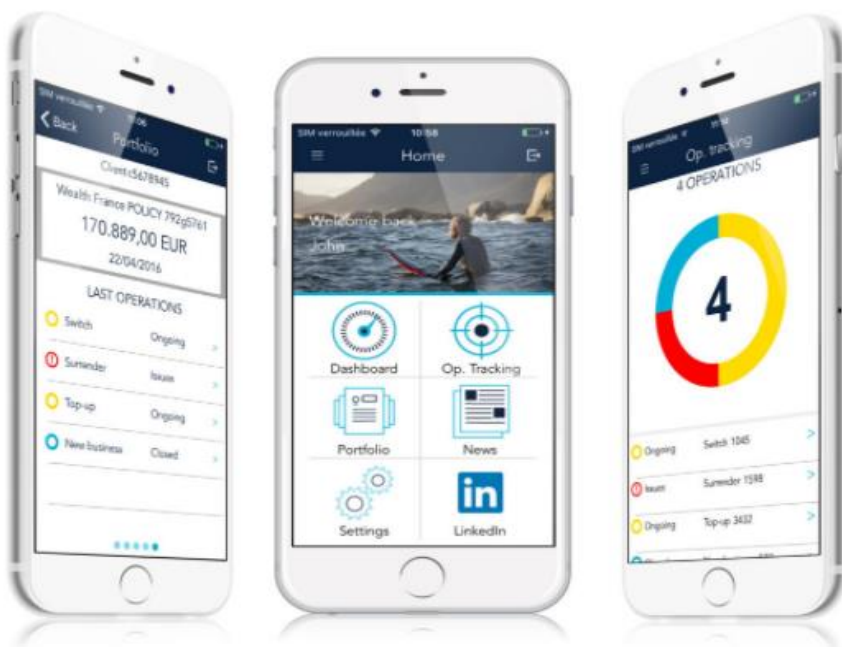
Juist, maar de wet (WIB 92 art.19bis) zegt ook: *"Bij gebrek aan informatie over het voormelde percentage van het vermogen van de instelling voor collectieve belegging dat is belegd in schuldvorderingen, wordt dit percentage geacht 100 % te bedragen."* Als je bank of broker dit percentage niet kent of niet opzoekt, kan deze dus een integrale belasting op de meerwaarde toepassen. Alertheid is dus geboden bij beleggingen in alle soorten fondsen, en zeker op het moment van verkoop, want er gebeuren regelmatig fouten bij de afrekening.



ONE  
LIFE

Bron: [https://spaarvarkens.be/let-op-voor-de-reynderstaks?fbclid=IwAR1GqCn7d78CkMU0zrpk96loE\\_El9ifMPdFD05\\_enE9cENth\\_POHyXzUcvo](https://spaarvarkens.be/let-op-voor-de-reynderstaks?fbclid=IwAR1GqCn7d78CkMU0zrpk96loE_El9ifMPdFD05_enE9cENth_POHyXzUcvo)

# ONELIFE APP



## OneLife OneApp: focus op uw portefeuille

Hier hebt u een overzicht van al uw OneLife-contracten. Voor elke polis is er een polisnummer, het product en de laatste waardebepaling. Bijkomende informatie over de polis is onder andere:

- Een lijst met de fondsen, met het belegde bedrag per fonds (koppeling naar het gegevensblad van Morningstar, indien van toepassing)
- Hoe de poliswaarde in de tijd is geëvolueerd
- De assetallocatie van de polis
- De muntallocatie van de polis
- de 5 recentste transacties op de polis, met het type, de status en de afsluitdatum ervan

“OneLife is een digitale pionier, met de App die een echte toegevoegde waarde biedt in de zakenrelatie die we met onze partners en cliënten hebben.”

# CONCLUSIE

**Carrosserie:** Belgisch of Luxemburgs levensverzekeringscontract (T-23)

- Geen in- en uitstapkosten OneLife
- Interessante fiscaliteit
- Te allen tijde beschikbaar



**Motor:** Fixed Maturity fondsen

- Duidelijk zicht op het te verwachten rendement
- Je profiteert mee van een eventuele rentedaling

# 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 beheer<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Over 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

## 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.**



SFDR Fund Classification\*\* **ARTICLE 8**

Durée minimum de placement recommandée : **5 ANS**

## RESULTATEN CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR ACC

### Kalender resultaten

	Fonds	Benchmark <sup>(1)</sup>
2023	+12,76%	

### Resultaten op jaarbasis

	Fonds	Benchmark <sup>(1)</sup>
Sinds de oprichting <sup>(2)</sup>	+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

Prestatiegerelateerde 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).



# 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](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 gedeponereerd 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](http://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 beheerdersrapporten 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](mailto:complaints@carmignac.com) of aan de officiële klachtendienst in België, op [www.ombudsfin.be](http://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.