

PROFESSIONALS ONLY



CARMIGNAC CREDIT 2027

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au KID/prospectus du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement.

WAT IS EEN TERMIJN FONDS EN HOE WERKT HET?

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

1

Koop zorgvuldig geselecteerde bedrijfsobligaties

Bedrijven met robuuste bedrijfsmodellen

Terugbetaling of herfinanciering richten op 2027

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



Schat en genereer een aantrekkelijk yield

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 kredietgebeurtenissen

WAAROM INVESTEREN IN EEN TERMIJNPRODUCT?

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

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

Source: Carmignac
For illustrative purpose only
*YTM = yield-to-maturity



MARKT OPPORTUNITÉITEN

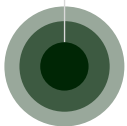
HUIDIGE WAARDERINGEN IN BEDRIJFSOBLIGATIES

« Investment Grade »
Europa
(rendement)

Gemiddelde op
10 jaar

1,1%

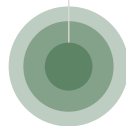
Huidige situatie



4,2%

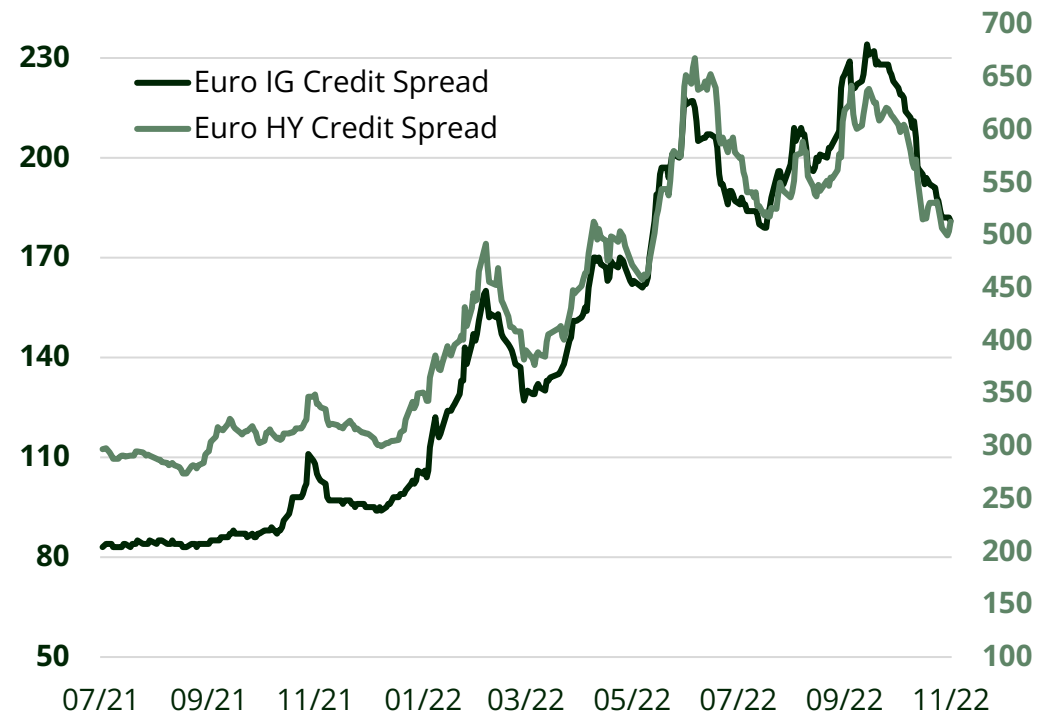
« High Yield »
Europa
(rendement)

4,0%



7,7%

Europese credit spreads (bp)



CARMIGNAC CREDIT 2027

Een buy & hold strategie

UITDAGINGEN

Onzekerheid omtrent rendement



Risico op wanbetaling



Volatiliteit van de rente



ONZE OPLOSSING

Verwacht rendement bij aanvang van het fonds (02/2023: 7,93%)

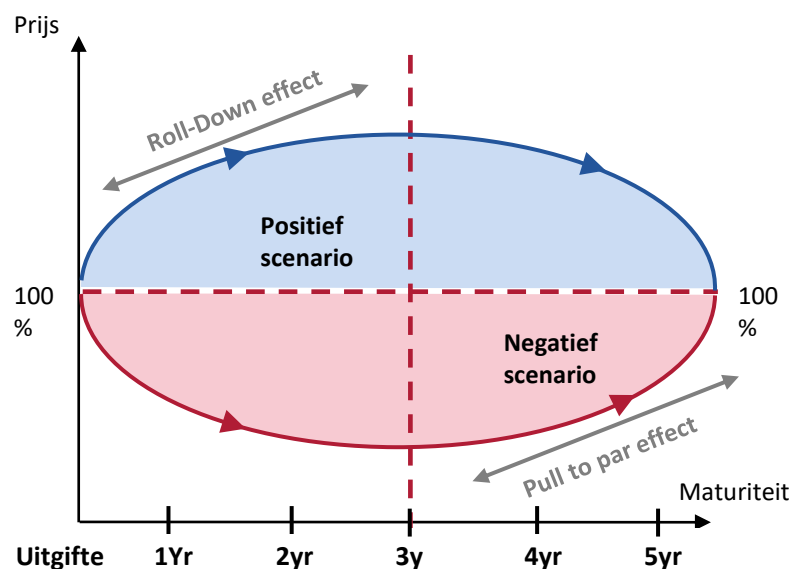
Streng en gediversifieerde selectie van emittenten

Obligaties worden aangehouden tot de vervaldag

Source: Carmignac. For illustrative purpose only

TWEE MOGELIJKE SCENARIO'S

Theoretisch gedrag van een obligatie



In een **positief** scenario kunt u vooraf profiteren van uw belegging met een aantrekkelijk rendement na 3 jaar. *(bij een zachte recessie – dalende rentes)*

In een **negatief** scenario zal het fonds profiteren van het "pull to par"-effect naarmate de eindvervaldag (juni 2027) nadert. *(bij een harde recessie – verder stijgende rentes)*

*Internal rate of return

Source : Carmignac, 30/04/2022

The management company reserves the right not to proceed with the liquidation of the fund on the Early Maturity Date even if the IRR has reached one of the thresholds described above, in particular if the Target IRR has not been reached for all the shareclasses or if the liquidity of the Portfolio or a drop in the markets after the date of observation concerned does not allow the fund to be liquidated on the date of early maturity at a net asset value corresponding, at least at the Target IRR for all the shareclasses

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 on the left side.

CARMIGNAC CREDIT 2027

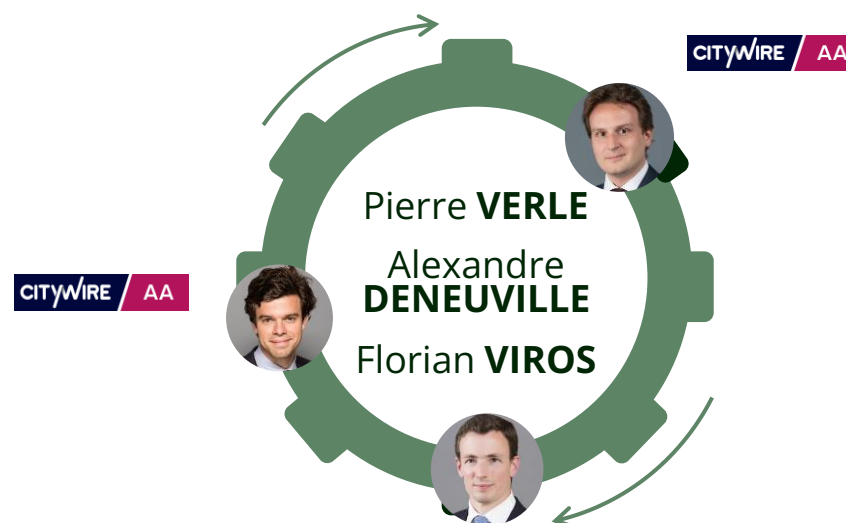
EEN TEAM DAT KAN REKENEN OP DE COMPLETE EXPERTISE BINNEN CARMIGNAC

FIXED INCOME

-  Rose **OUAHBA**
Head of Fixed Income
-  Keith **NEY**
-  Marie-Anne **ALLIER**
-  Eliezer **BEN ZIMRA**
-  Guillaume **RIGEADE**
-  Joseph **MOUAWAD**
-  Abdelak **ADJRIOU**

SECTOR SPECIFIC ANALYSTS

THE CREDIT TEAM



MACRO

-  Raphael **GALLARDO**
Chief Economist
-  Apolline **MENUT**
Economist

EQUITY

-  David **OLDER**
Head of equity
-  Mark **DENHAM**
European equities
-  Matthew **WILLIAMS**
Financials
-  Xavier **HOVASSE**
Emerging equities
-  Michel **WISKIRSKI**
Commodities

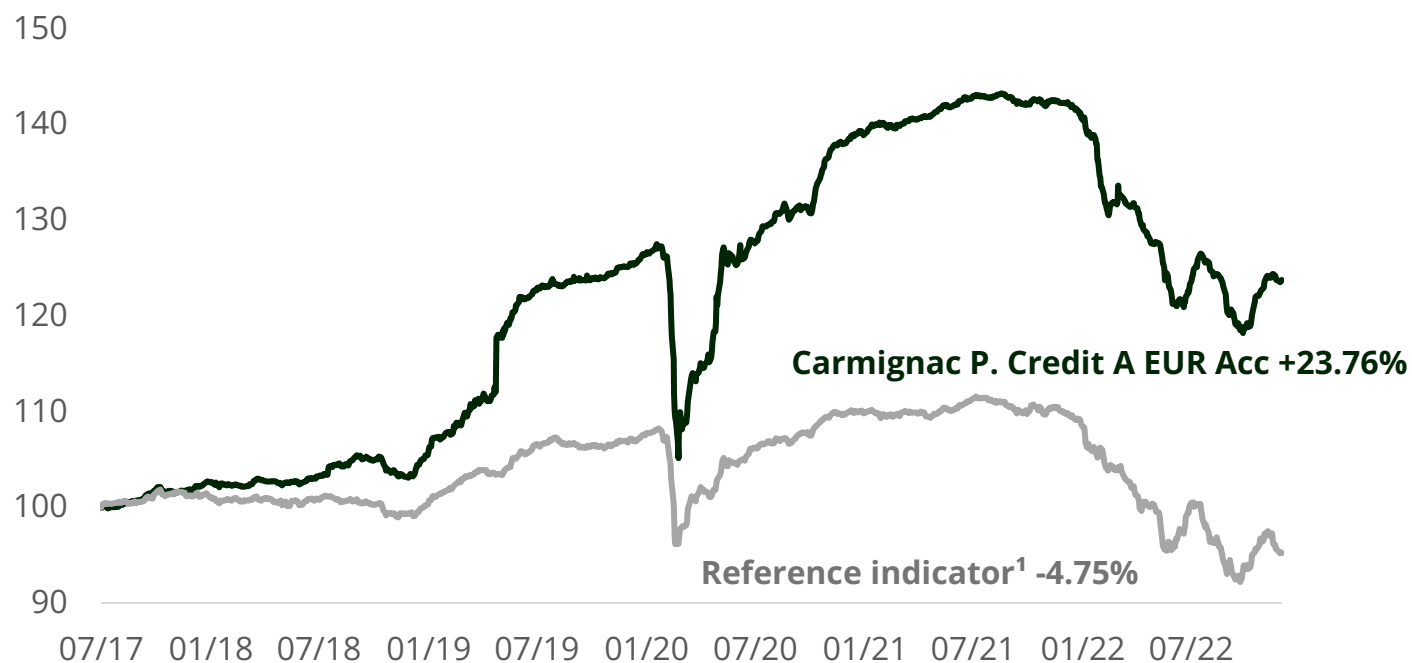
SECTOR SPECIFIC ANALYSTS

Source: Carmignac. 31/08/2022
 The Fund's Management Team may change over the Fund's lifespan.
¹Across all Carmignac's portfolios. as of 31/03/2022

ERVARING TEAM: CARMIGNAC P. CREDIT

RENDEMENT SINDS LANCERING

31/07/2017 - 30/12/2022



Calendar year performance

	Fund	Indicator ¹
2017 ²	1,79%	1,13%
2018	1,69%	-1,75%
2019	20,93%	7,50%
2020	10,39%	2,80%
2021	2,96%	0,06%
2022	-13,01%	-13,31%

Annualized performance

	Fund	Indicator ¹
Since launch ²	4.01%	-0.89%

Source: Carmignac as at 30/12/2022. A EUR Share class. Other share classes are available please consult the Prospectus or carmignac.com

¹75% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) and 25% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) calculated with coupons reinvested and rebalanced quarterly

²31/07/2017. Past performance is not necessarily indicative of future performance. The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee acquired to the distributor)

CARMIGNAC CREDIT 2027

INVESTERINGSUNIVERSUM

Durée minimum
de placement
recommandée :



SFDR Fund
Classification** ARTICLE 8

Investeringsbeperkingen¹

Investment Grade

Maximum 100%

High Yield

Maximum 100%

CCO³

Maximum 15%

Opkomende Markten²

Maximum 40%

Gestructureerd krediet

Maximum 40%

Muntblootstelling

Euro-hedged

Carmignac Credit 2027

Bruto rendement* in EUR	7,93%
Aantal Posities	134
Gemiddelde Rating	BBB-
« Investment Grade »	55%
« High Yield »	45%

¹Source : Carmignac, 25/01/2022

²Investment in bonds of public or private issuers from non-OECD countries, including emerging markets

³Contingent convertible bonds

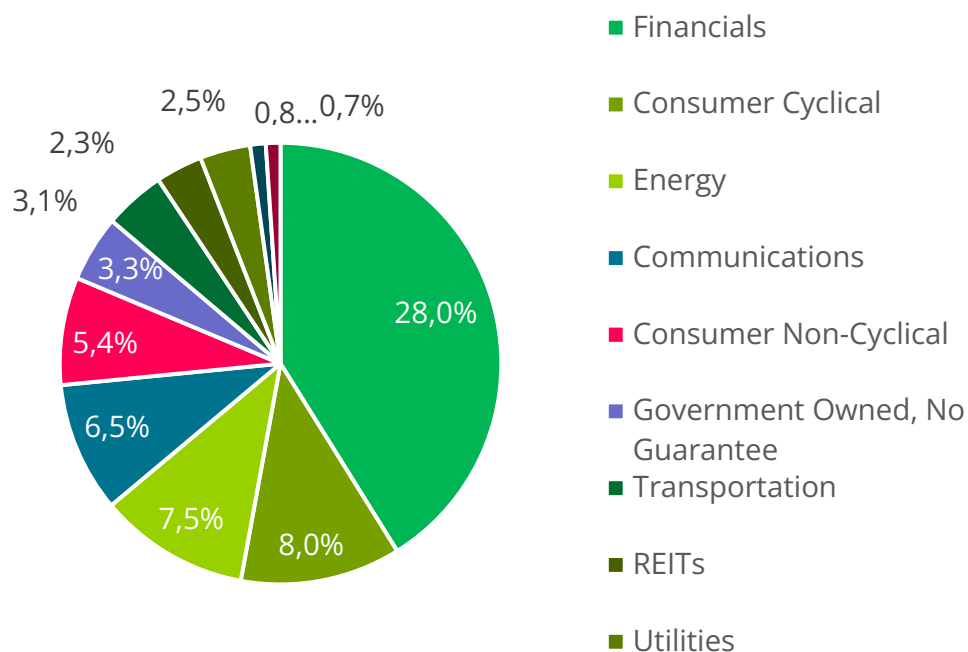
Scale from the KIID (Key Investor Information Document). Risk 1 does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time. The management company reserves the right not to proceed with the liquidation of the fund on the Early Maturity Date even if the IRR has reached one of the thresholds described above, in particular if the Target IRR has not been reached for all the share classes or if the liquidity of the Portfolio or a drop in the markets after the date of observation concerned does not allow the fund to be liquidated on the date of early maturity at a net asset value corresponding, at least at the Target IRR for all the share classes. Carmignac Credit 2027 is a fund which will invests in credit and structured credit assets from issuers based worldwide with a buy and hold approach over a 5-year horizon. The details mentioned in this presentation are partial and are subject to future modifications

*Rekening houdend met kosten voor muntindekking & wanbetalingsrisico (0,25% & 0,75%)

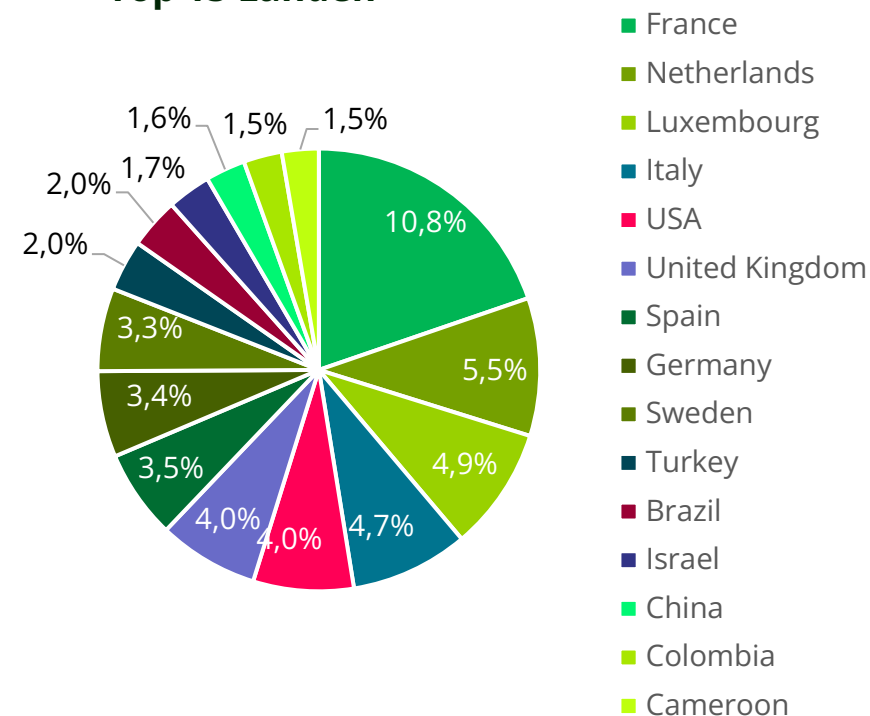
CARMIGNAC CREDIT 2027

PORTEFEUILLEOPBOUW

Sector



Top 15 Landen

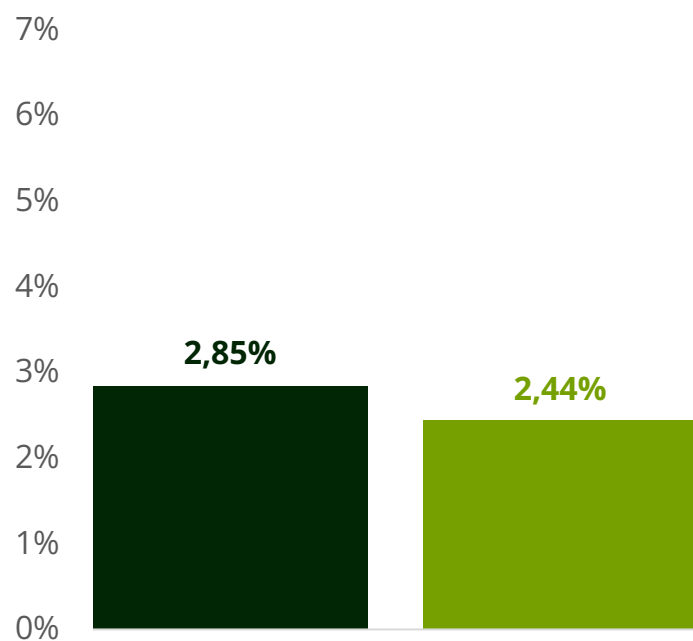


Source: Carmignac, 25/01/2022.
 For illustrative purpose only Portfolio may change without previous notice. Past performance is not a reliable indicator of future performance

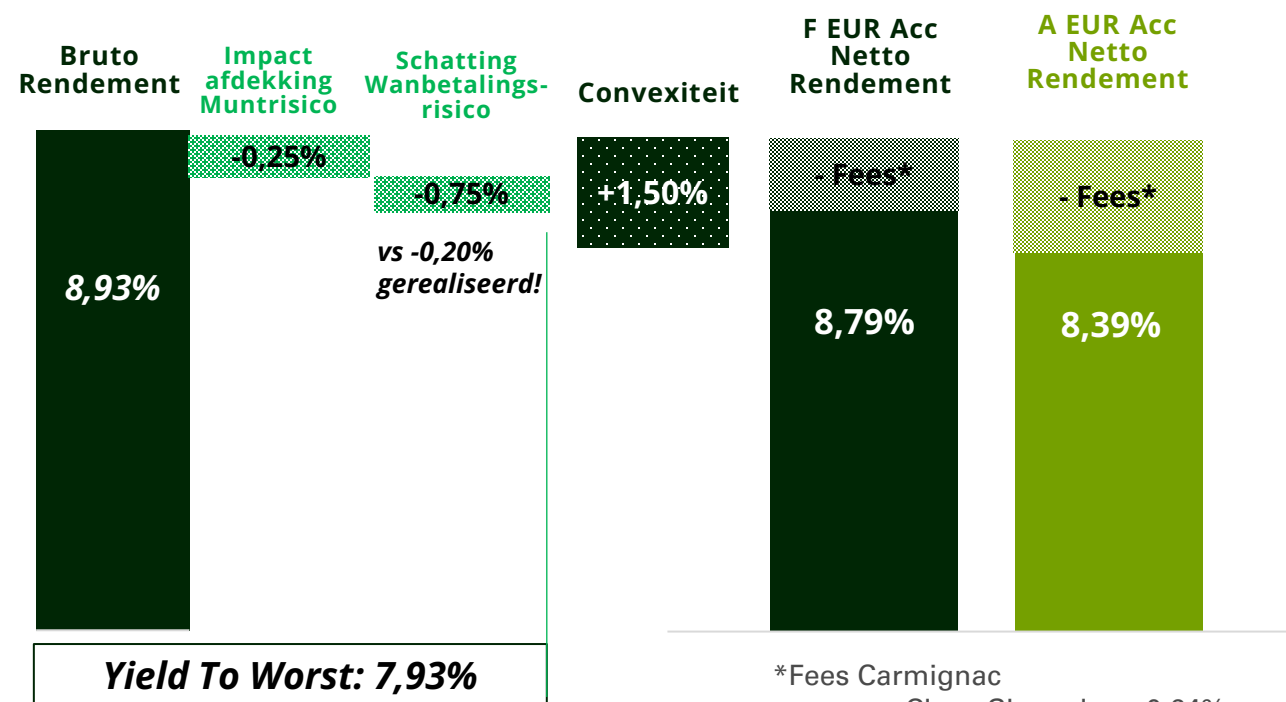
WAT IS DE HUIDIGE RENDEMENTSVERWACHTING?

Gegevens per 25/01/2022

Rendementsdoelstelling in de prospectus



Huidig actueel rendement



Source: Carmignac. 07/12/2022. A titre d'exemple uniquement Le portefeuille peut être modifié sans préavis.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Les détails mentionnés dans cette présentation sont partiels et sont sujets à des modifications futures.

SIMULATIE NAAR WENS

CARMIGNAC CREDIT 2027



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



Vandaag zeer interessant vanwege de aantrekkelijke waarderingen in de kredietmarkten:
7,93% jaarlijkse verwacht rendement



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



BIJLAGE

MAIN RISKS OF CARMIGNAC CREDIT 2027

CREDIT

Credit risk is the risk that the issuer may default.

INTEREST RATE

Interest rate risk results in a decline in the net asset value in the event of changes in interest rates.

LIQUIDITY

Temporary market distortions may have an impact on the pricing conditions under which the Fund might be caused to liquidate, initiate or modify its positions.

DISCRETIONARY MANAGEMENT

Anticipations of financial market changes made by the Management Company have a direct effect on the Fund's performance, which depends on the assets selected.

The Fund presents a risk of loss of capital



Recommended
minimum investment
horizon: **5 years**

SFDR Fund
Classification** **ARTICLE 8**

Source: Carmignac, 30/04/2022. A EUR shareclass.

SRRI from the KIID (Key Investor Information Document): scale from 1 (lowest risk) to 7 (highest risk); category-1 risk does not mean a risk-free investment. This indicator may change over time. The list is not exhaustive, please refer to the prospectus.

MAIN RISKS OF CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

CREDIT

Credit risk is the risk that the issuer may default.

INTEREST RATE

Interest rate risk results in a decline in the net asset value in the event of changes in interest rates.

CURRENCY

Currency risk is linked to exposure to a currency other than the Fund's valuation currency, either through direct investment or the use of forward financial instruments.

DISCRETIONARY MANAGEMENT

Anticipations of financial market changes made by the Management Company have a direct effect on the Fund's performance, which depends on the assets selected.

The Fund presents a risk of loss of capital



Recommended
minimum investment
horizon: **3 YEARS**

DISCLAIMER

Deze presentatie is uitsluitend voor informatiedoeleinden opgesteld en is bestemd voor professionele beleggers.

Bron: Carmignac, tenzij anders aangegeven.

Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de beheermaatschappij. Het vormt geen inschrijvingsaanbod, noch een beleggingsadvies. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

Dit document mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij. Het vormt geen inschrijvingsaanbod, noch een beleggingsadvies. Dit document is niet bedoeld als en mag niet worden gebruikt voor boekhoudkundig, juridisch of fiscaal advies. Dit document wordt u uitsluitend ter informatie verstrekt en u mag het niet gebruiken om een oordeel te vormen over de voordelen van beleggingen in effecten of participaties die in dit document worden beschreven, noch voor enig ander doel. De informatie in dit document kan onvolledig zijn en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De informatie in dit document is actueel op de datum van schrijven en is afkomstig van interne en externe bronnen die door Carmignac als betrouwbaar worden beschouwd, is niet noodzakelijkerwijs volledig en de juistheid ervan kan niet worden gegarandeerd. De nauwkeurigheid of betrouwbaarheid ervan wordt dan ook niet gegarandeerd en Carmignac, haar bestuurders, medewerkers en agenten zijn op geen enkele wijze aansprakelijk voor fouten en weglatingen (inclusief aansprakelijkheid jegens een persoon voor nalatigheid).

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstig rendement. De resultaten zijn na aftrek van de kosten (exclusief eventuele door de distributeur in rekening gebrachte instapkosten).

Het rendement van aandelen waarvan het valutarisico niet is afgedekt, kan zowel stijgen als dalen als gevolg van wisselkoersschommelingen.

Verwijzingen naar bepaalde effecten 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.

Een verwijzing naar de rangschikking of prijs van deze ICB's of van de beheermaatschappij is geen indicatie voor hun toekomstige rangschikking of prijs. Risicoschaal van de EBI/KIID (document met Essentiële Beleggersinformatie). Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen.

De aanbevolen minimale beleggingstermijn is een minimale periode en mag niet worden beschouwd als een aanbeveling om de belegging aan het einde van die periode te verkopen

De toegang tot het fonds kan voor bepaalde personen of in bepaalde landen aan beperkingen onderhevig zijn. Dit document is niet gericht aan personen in rechtsgebieden waar dit document of het beschikbaar stellen ervan verboden is (omwille van de nationaliteit of woonplaats van de persoon of om enige andere reden). Personen op wie dergelijke beperkingen van toepassing zijn, mogen dit document niet raadplegen. De fiscale behandeling is afhankelijk van de situatie van elke persoon. De fondsen zijn niet geregistreerd voor distributie in Azië, Japan, Noord-Amerika, en zijn evenmin geregistreerd in Zuid-Amerika. De Carmignac-fondsen zijn in Singapore geregistreerd als buitenlandse beleggingsfondsen die uitsluitend bestemd zijn voor professionele cliënten. De fondsen zijn niet geregistreerd krachtens de US Securities Act van 1933. Het fonds kan niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht voor rekening of ten gunste van een "US person" in de zin van de Amerikaanse Regulation S en de FATCA. De risico's en kosten in verband met de fondsen worden beschreven in het document met essentiële beleggersinformatie (EBI/KIID). De EBI/KIID moet ter beschikking van de belegger worden gesteld vóór zijn inschrijving. Inschrijvers dienen kennis te nemen van de EBI/KIID. Aangezien de fondsen geen kapitaalgarantie bieden, kunnen beleggers hun kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Elke belegging in het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

Het prospectus, de EBI/KIID, de NIW en de jaarverslagen van de fondsen zijn te vinden op www.carmignac.com, en kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij.

Carmignac Portfolio verwijst naar de subfondsen van de SICAV Carmignac Portfolio, een beleggingsmaatschappij naar Luxemburgs recht die voldoet aan de ICBE-richtlijn.

De fondsen zijn gemeenschappelijke beleggingsfondsen naar Frans recht die voldoen aan de voorwaarden van de ICBE- of de AIFM-richtlijn.

Copyright: De via deze presentatie gepubliceerde gegevens zijn de exclusieve eigendom van hun houder zoals vermeld op iedere pagina. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd.

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

Beleggingsbeheerder waaraan vergunning is verleend door de AMF – Naamloze vennootschap met een kapitaal van EUR 15.000.000 – Handelsregister Parijs B 349 501 676.

CARMIGNAC GESTION Luxembourg – City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxembourg – Groothertogdom Luxemburg – Tel.: (+352) 46 70 60 1. Dochter van Carmignac Gestion.

Beheermaatschappij van beleggingsfondsen waaraan vergunning is verleend door de CSSF. Naamloze vennootschap met een kapitaal van EUR 23.000.000 – Handelsregister Luxemburg B 67 549.