



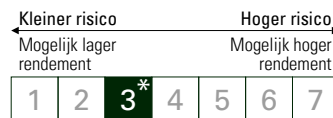
P. Verle



A. Deneuille

PRODUCT SHEET
03/2019

Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn: **2** jaar



Beleggingspolitiek

Toegang tot documenten van het fonds en andere belangrijke informatie in België

Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en het meest recente (half)jaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij de beheermaatschappij, per telefoon op het nummer +352 46 70 60 1 of bij Caceis Belgium S.A., de vennootschap die de financiële dienstverlening in België verzorgt, op het adres Havenlaan 86c b320, B-1000 Brussel. De netto intrinsieke waarden zijn beschikbaar op de website www.fundinfo.com. De essentiële beleggersinformatie moet vóór elke inschrijving worden verstrekt aan de belegger, welke door de belegger vóór elke inschrijving gelezen moet worden. Eventuele klachten kunnen worden gestuurd ter attentie van Compliance Carmignac Gestion, 24 Place Vendôme - 75001 Parijs - Frankrijk, of op complaints@carmignac.com of op www.ombudsfin.be.

Indicatoren voor risico en rendement

De beleggingen in dit fonds staan bloot aan de marktschommelingen en de belegger loopt het risico dat hij in bepaalde omstandigheden een lager bedrag terugkrijgt dan wat hij belegd heeft. De verwijzing naar de SRRI-risicoklasse* en naar beleggersprofielen vormt geen beleggingsadvies en het bedrag dat redelijkerwijze in dit GBF kan worden belegd, hangt af van uw persoonlijke situatie en moet overwogen worden in het licht van uw globale portefeuille.

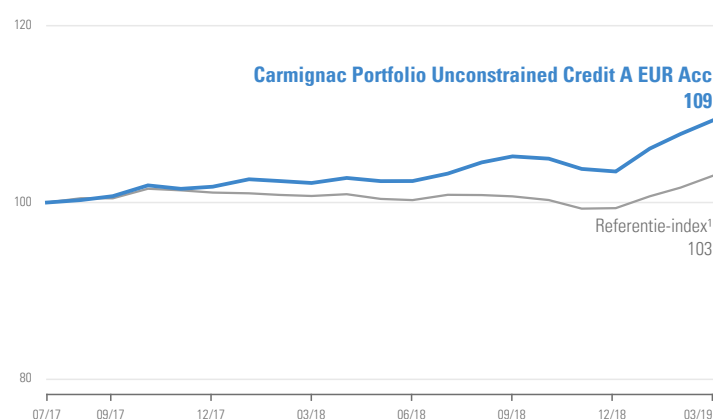
VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

- ▶ **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.
- ▶ **TEGENPARTIJRISICO:** Het fonds kan verlies lijden ingeval een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen, met name in het kader van transacties in derivaten op onderhandse markten.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

Evolutie Inventariswaarde sinds de creatie

(in €; basis 100) op 29/03/2019



Jaarlijks rendement (%) op 29/03/2019

	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	Sinds de creatie
Carmignac Portfolio Unconstrained Credit A EUR Acc	6.91	—	—	5.48
Referentie-index ¹	2.25	—	—	1.80

Bron: Carmignac 29/03/2019.

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.

* Voor de aandelenklasse Carmignac Portfolio Unconstrained Credit A EUR Acc. Risicocategorie van het KIID (Essentiële Beleggersinformatie) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicolooz is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. (1) Referentie-index: 75% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index + 25% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index.

HOOFDLIJNEN



Het zoekt gedurende de hele kredietcyclus naar een **optimaal risico/rendementprofiel** via een combinatie van macro-economische analyse en rigoureuze bottom-upselectie.



Een op overtuigingen gebaseerde filosofie zonder benchmark: De portefeuillesamenstelling is gebaseerd op de visie en marktanalyse van de fondsbeheerder, zonder de beperkende invloed van een benchmark.



Een opportunistisch en actief beheer: Dankzij een relatief ongebonden beleggingsproces kunnen we ons snel aanpassen aan veranderende scenario's en de blootstelling vergroten om maximaal te profiteren van onze favoriete ideeën.

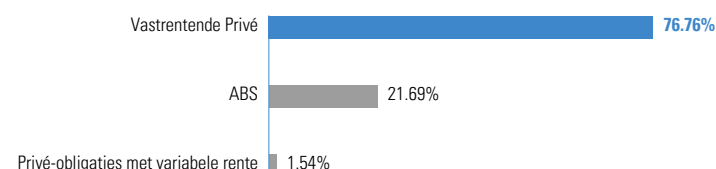


Het **risicobeheer** is op kwalitatieve en kwantitatieve basis volledig geïntegreerd in elke stap van het beleggingsproces.

Activaspreiding

Obligaties	90.58%
Privé-obligaties industrielanden	57.92%
Discretionair verbruik	2.77%
Energie	6.89%
Geldwezen	22.23%
Vastgoed	0.66%
Industrieën	4.64%
Grondstoffen	1.10%
Gezondheid	3.77%
Communicatiediensten	14.44%
Informatietechnologie	1.42%
Privé-obligaties groeielanden	13.01%
Basis consumptiegoederen	0.33%
Discretionair verbruik	0.71%
Energie	0.96%
Geldwezen	1.16%
Vastgoed	6.42%
Industrieën	1.05%
Gezondheid	0.57%
Nutsbedrijven	1.81%
ABS	19.65%
Aandelen	0.17%
Liquiditeiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten	9.25%

Verdeling volgens obligatie - Obligatiecomp.



Voornaamste posities - Obligaties

Naam	Markt	Rating	%
ALTICE SA 7.62% 15/02/2020	Nederland	B-	7.61%
RYEH 1X DR	Ierland	BBB	3.20%
DRYD 2017-27X DNVE	Nederland	BBB	2.36%
DRYD 2017-27X E	Nederland	BB	2.34%
DRYD 2015-39X CR	Nederland	A	2.34%
VODAFONE GROU TV 03/10/2028	Verenigd Koninkrijk	BBB	1.92%
NE PROPERTY C 1.75% 23/11/2024	Roemenië	BBB	1.92%
NETFLIX INC 4.63% 15/05/2029	Verenigde Staten	BBB-	1.90%
CREDIT AGRICO 6.88% 23/09/2024	Frankrijk	BBB-	1.89%
PERSHING SQUA 5.50% 15/07/2022	Nederland	BBB+	1.84%
			27.32%

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.

PROMOTIONEEL MATERIAAL

Kenmerken

Deelbewijs	A EUR Acc	F EUR Acc
ISIN	LU1623762843	LU1932489690
Nettoactiva	62.31 M€	
Inventariswaarde	107.82 €	104.22 €
Minimale initiële inschrijving	1 Deelnemingsrecht	1 Deelnemingsrecht
Looptijd	99 jaar	99 jaar
Uitkeringsbeleid	Kapitalisatie	Kapitalisatie
Max.toegangsrecht	4%	4%
Roerende voorheffing	—	—
Lopende kosten zonder performance fee	1.21%	0.8%
Performance fee	0.38% (31/12/2018)*	0% (31/12/2018)*
Uitstapkosten	0%	0%
Roerende voorheffing bij verkoop	—	
TOB	—	—

*10% van de outperformance van het Fonds ten opzichte van haar referentie-index in geval van positief rendement. Het rendement van de overige aandelenklassen is beschikbaar voor de belegger. Wanneer beleggers inschrijven op een fonds dat onder de spaarrichtlijn valt, moeten zij overeenkomstig artikel 19bis van CIR92 bij de inkoop van hun aandelen een roerende voorheffing van 30% betalen op de inkomsten die in de vorm van rente, meerwaarden of minderwaarden voortvloeien uit de opbrengst van in schuldbewijzen belegde activa. De uitkeringen zijn onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% zonder inkomen onderscheid.

Bron: Carmignac 29/03/2019.

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.

Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De informatie in dit document is mogelijk niet volledig en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

Voor de werkelijke kosten die door iedere distributeur in rekening worden gebracht, wordt verwezen naar diens tariefoverzicht. Een jaarlijks bewaarloon (custody fees) kan worden genomen. Ze variëren van de ene instelling naar de andere, om ze te leren kennen, neem contact op met uw account manager. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. Alle contractuele informatie met betrekking tot het in deze publicatie vermelde fonds staat in het prospectus. Dit fonds mag 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 de FATCA.

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 15 000 000 € - 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 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

PROMOTIONEEL MATERIAAL

