

CARMIGNAC CREDIT 2025

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



P. Verlé A. Deneuveille F. Viros



TRANSPARENZ UND DIVERSIFIZIERUNG FÜR ANLAGEN AN DEN KREDITMÄRKTEN

Investmentteam zum 31.03.2023

Das Investmentteam kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern.

Empfohlene Mindestanlagedauer



SFDR-Klassifizierung** ARTIKEL 6

Der **Carmignac Credit 2025** ist ein Fonds mit fester Laufzeit, der eine Carry-Strategie ("Buy and Hold") in Verbindung mit Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Institutionen. Der Fonds baut auf die umfassende und nachweisliche Expertise seines Investmentteams und einen disziplinierten Anlageprozess, der eine rigorose Auswahl der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere ermöglicht. Der Carmignac Credit 2025 möchte den Wert des Portfolios über einen Horizont von 5 Jahren steigern, wobei ein Zielwert für die annualisierte Performance gilt, der für die jeweilige Anteilsklasse im Verkaufsprospekt festgelegt ist.⁽¹⁾

WESENTLICHE PUNKTE



Eine Carry-Strategie mit Laufzeit bis 2025 und Transparenz im Hinblick auf die weltweiten Kreditmärkte bietet⁽¹⁾.



Ein überzeugungsbasierter Anlageprozess, mit dem attraktive Prämien für die verschiedenen Segmente des Kreditspektrums ermittelt werden sollen, um eine breit gefächertes Portfolio aufzubauen.



Diszipliniertes Risikomanagement durch systematische Währungsabsicherung und strenge Auswahl der im Portfolio gehaltenen Emittenten.



Umfassende Kreditmarkt-Expertise: Der Fonds profitiert von der erwiesenen Erfahrung seines Investmentteams und dessen zusätzlichen Kenntnissen über das gesamte Schuldtitel-Universum.

RIGOROSE AUSWAHL VON EMITTENTEN INNERHALB EINES GLOBALEN ANLAGEUNIVERSUMS

Die Portfoliozusammensetzung basiert auf den Überzeugungen der Fondsmanager in Bezug auf das gesamte Anlageuniversum sowie einer eingehenden Analyse der identifizierten Anlagechancen. Dieser Anlageprozess ermöglicht es dem Fonds auf der Grundlage einer vorsichtigen Schätzung der grundlegenden Risikokosten die an den Kreditmärkten gebotenen Komplexitätsprämien auszunutzen⁽²⁾. Zudem wird diese Analyse genutzt, um die angestrebte annualisierte Performance des Portfolios über einen Zeitraum von 5 Jahren zwischen dem Auflegungs- und Fälligkeitsdatum des Fonds zu berechnen.

Allokation Investment Grade

Höchstens 100%

Allokation Schwellenländer-Unternehmensanleihen⁽³⁾

Höchstens 30%

Allokation High Yield⁽⁴⁾

Höchstens 50%

Strukturierte Anleihe

Höchstens 40%

Durchschnittliches Rating

Mindestens BBB- oder gleichwertig im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

Währungsexposure

Abgesichert – Euro



*Quelle: Carmignac, 31.03.2023. Risiko Skala von KID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. **EU-Verordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) Weitere Informationen finden Sie unter <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>. (1) Weitere Informationen zum Anlageziel finden Sie im Fondsprospekt. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die durch den Portfoliomanager festgelegt wurden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite dar. Die tatsächliche finanzielle Situation der Emittenten kann weniger gut sein als vorgesehen, was eine Verringerung der Fondsperformance zur Folge haben kann. (2) Grundlegende Risikokosten = Geschätzte annualisierte Ausfallwahrscheinlichkeit x Verlust bei Ausfall. (3) Anlage in Anleihen öffentlicher oder privater Emittenten aus Nicht-OECD-Ländern, darunter auch aus den Schwellenländern. (4) "High Yield" -Anleihen sind spekulative Wertpapiere.

CARMIGNAC CREDIT 2025

- **Auflegungsdatum:** Oktober 2020
- **Anlageuniversum:** Weltweite Kreditmärkte. Das Währungsrisiko wird systematisch abgesichert.
- **Ziel:** Der Fonds strebt eine Wertsteigerung des Portfolios über einen Horizont von 5 Jahren an und verfolgt dabei eine Carry-Strategie in Verbindung mit Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Institutionen. Das Anlageziel unterscheidet sich je nach Anteilskategorie:
 - **Für die Anteilskategorien A EUR Acc und A EUR Ydis:** Anlageziel ist eine annualisierte Performance von über 1,90% zwischen dem Auflegungsdatum (dem 30.10.2020) und dem Fälligkeitsdatum (31.10.2025) dieser Anteilskategorien.
 - **Für die Anteilskategorien F EUR Acc und F EUR Ydis:** Anlageziel ist eine annualisierte Performance von über 2,30% zwischen dem Auflegungsdatum (dem 30.10.2020) und dem Fälligkeitsdatum (31.10.2025) dieser Anteilskategorien.

Die annualisierte Performance wird im Wesentlichen durch eine Strategie des Haltens von Anleihen erzielt und versteht sich nach Abzug von Verwaltungskosten. Sie berücksichtigt etwaige Währungsabsicherungskosten, Ausfallschätzungen der Verwaltungsgesellschaft sowie Verluste, die durch den Verkauf einzelner Instrumente vor Fälligkeit realisiert werden. Das Ziel beruht auf der Realisierung von Markthypothesen, die von der Verwaltungsgesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt getroffen werden (Ausfallwahrscheinlichkeit, Rückzahlungsrate, Ausübung von Vorauszahlungsoptionen, Amortisation, Absicherungskosten), die unzutreffend sein könnten, wodurch die Wertentwicklung des Fonds hinter seinem Ziel zurückbleiben könnte. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung

HAUPTRISIKEN DES FONDS

KREDITRISIKO: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **ZINSRISIKO:** Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **LIQUIDITÄTSRISIKO:** Punktuelle Marktstörungen können die Preisbedingungen beeinträchtigen, zu denen der Investmentfonds gegebenenfalls Positionen auflösen, aufbauen oder verändern muss. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft vorweggenommene Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich direkt auf die Performance des Fonds aus, die von den ausgewählten Titeln abhängt.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Bitte lesen Sie den Fondsprospekt, um die vollständige Liste der Risiken einzusehen.

FONDSMERKMALE

Anteilsklasse	ISIN	Ertragsverwendung	Einstiegskosten	Ausstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽¹⁾	Transaktionskosten	Erfolgsgebühren
A EUR Acc	FR0013515970	Thesaurierung	Max. 1%	-	0,96%	-	-
A EUR Ydis	FR0013515996	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ⁽²⁾	Max. 1%	-	0,96%	-	-
F EUR Acc ⁽³⁾	FR0013516028	Thesaurierung	Max. 1%	-	0,56%	-	-
F EUR Ydis ⁽³⁾	FR0013516036	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ⁽²⁾	Max. 1%	-	0,56%	-	-

(1) Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.(2) Hängt von den ausschüttungsfähigen Beträgen ab (Nettoergebnis oder realisierte Nettogewinne). Weitere Informationen finden Sie im Fondsprospekt. (3) Für (i) institutionelle Anleger, die in eigenem Namen anlegen, (ii) Dachfonds, (iii) verpackte Anlageprodukte, die die Anteile direkt oder im Namen eines Endanlegers erwerben und auf Produktebene einen Rechnungsprüfungsausschuss einsetzen, (iv) Finanzintermediäre, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften und individuellen Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden nicht berechtigt sind, Anreize zu erhalten und einzubehalten, und (v) die Carmignac-Gruppe (Unternehmen und Mitarbeitende). Für in der Europäischen Union ansässige Anleger bezeichnet der Begriff „institutioneller Anleger“ eine geeignete Gegenpartei/einen professionellen Anleger im Sinne der MiFID-2-Richtlinie.

HIGH YIELD: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.
INVESTMENT GRADE: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.
MARKETING-ANZEIGE. Bitte lesen Sie den KID/Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Quelle: Carmignac, Stand 31.03.2023. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Es handelt sich um ein Werbeprospekt. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) 2019/2088 ist eine europäische Verordnung, die Vermögensverwalter dazu verpflichtet, ihre Fonds u. a. als solche zu klassifizieren: „Artikel 8“ - Förderung ökologischer und sozialer Eigenschaften; „Artikel 9“ - Investitionen mit messbaren Zielen nachhaltig machen; bzw. „Artikel 6“ - keine unbedingten Nachhaltigkeitsziele. Weitere Informationen finden Sie unter: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=de>. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Carmignac Credit 2025 ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelterm Gesamthandseigentum (FCP), der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den KID (Basisinformationsblatt) beschrieben. Die KID müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter folgenden Links abrufen (Absatz 6: „Zusammenfassung der Anlegerrechte“): https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760.

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris. Tel: (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg. Tel: (+352) 46 70 60 1

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

