

CARMIGNAC CREDIT 2031 AW EUR YDIS

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



Die empfohlene Anlagedauer ist vom Auflegungsdatum bis zum Fälligkeitsdatum, d. h. dem 31. Oktober 2031.



FR001400U4X3

Monatsbericht - 30/06/2025

ANLAGEZIEL

Carmignac Credit 2031 ist ein Anleihen-Laufzeitfonds, der eine Carry-Strategie an den Credit-Märkten umsetzt. Die strenge Emittentenauswahl, ein Performanceziel und das festgelegte Laufzeitende** bieten Anlegern Risikostreuung, Transparenz und Planbarkeit für ihre Anlage. Der Fonds hat von seinem Auflegungsdatum, dem 31.12.2024, bis zu seinem Fälligkeitsdatum, dem 31.10.2031, ein annualisiertes Performanceziel (ohne Verwaltungsgebühren), das im Verkaufsprospekt für jede Anteilsklasse angegeben ist. Das Ziel stellt kein Rendite- oder Performancegarantie dar. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlusts.

WERTENTWICKLUNGEN

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 1% 101.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 30/06/2025 - nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

STATISTIKEN (%)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

MONATLICHER BRUTTOPERFORMANCE- BEITRAG



P. Verlé

F. Viros

A. Deneuveille

KENNZAHLEN

Modifizierte Duration	3.8
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	5.6%
Durchschnittsrating	BBB-
Durchschn. Kupon	5.4%
Anzahl Anleiheemittenten	151
Anzahl Anleihen	181

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 13:00 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 31/12/2024
Veraltetes Vermögen des Fonds: 551M€ / 647M\$ ⁽²⁾
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Ausschüttung (jährlich)
Datum des letzten Kupons: 30/04/2025
Letzter Kupon-Betrag: 0.75€
Datum des ersten NAV: 31/12/2024
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 35022€
NAV: 101.51€

FONDSMANAGER

Pierre Verlé seit 31/12/2024
 Florian Viros seit 31/12/2024
 Alexandre Deneuveille seit 31/12/2024

ANDERE ESG-MERKMALE

Minimum % Taxonomie 0%
 Minimum % nachhaltiger Investments 0%
 Principal Adverse Impact Berücksichtigung Ja

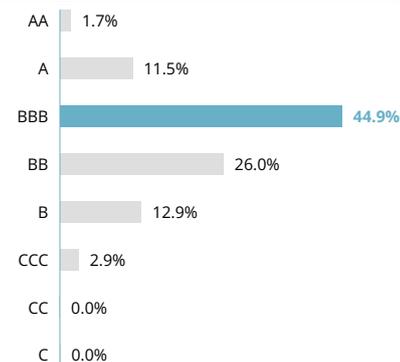
PORTFOLIOSTRUKTUR

Anleihen	106.7%
Unternehmensanleihen aus Industriestaaten	66.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	2.9%
Basiskonsumgüter	2.2%
Energie	11.2%
Finanzwesen	34.9%
Gesundheitswesen	0.7%
Industrie	3.4%
IT	0.4%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.4%
Immobilien	8.2%
Kommunikation	0.9%
Versorgungsbetriebe	0.9%
Unternehmensanleihen aus Schwellenländern	17.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	1.7%
Basiskonsumgüter	0.8%
Energie	4.2%
Finanzwesen	4.6%
Gesundheitswesen	0.2%
Industrie	3.3%
Roh- Hilfs- & Betriebsstoffe	0.8%
Immobilien	0.8%
Kommunikation	0.8%
Versorgungsbetriebe	0.7%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	22.9%
Aktien	0.0%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	-6.8%

TOP TEN POSITIONEN - ANLEIHEN

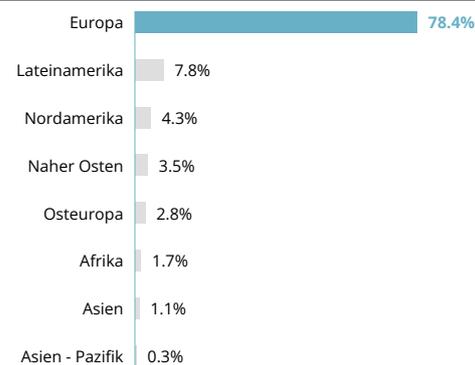
Name	Land	Rating	%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029	Schweden	High Yield	3.0%
BNP PARIBAS 18/02/2032	Frankreich	Investment grade	2.0%
SOCIETE GENERALE 17/05/2030	Frankreich	Investment grade	2.0%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 20/12/2031	Portugal	Investment grade	1.9%
AIB GROUP 14/07/2031	Irland	High Yield	1.9%
BELFIUS BANK 06/05/2031	Belgien	Investment grade	1.7%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 4.25% 29/03/2030	USA	Investment grade	1.7%
TOTALENERGIES 17/07/2036	Frankreich	Investment grade	1.6%
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 08/05/2030	Deutschland	High Yield	1.5%
IWG US FINANCE 5.12% 14/02/2032	Schweiz	Investment grade	1.4%
Summe			18.5%

RATING



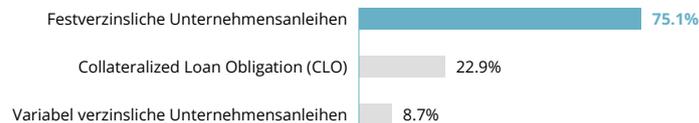
Umbasierte Gewichtung

REGIONEN



Umbasierte Gewichtung

ANLEIHENTYP - RENTENANTEIL



MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden, sind:

- Das Anlageuniversum aus Unternehmensanleihen wird aktiv um mindestens 20% reduziert;
- Verbriefungsinstrumente, die im unternehmenseigenen ESG-Tool START mit „D“ oder „E“ bewertet wurden, werden aus dem Anlageuniversum des Fonds ausgeschlossen;
- Die ESG-Analyse wird auf mindestens 90% der Wertpapiere angewandt.

ESG-ABDECKUNG DES PORTFOLIOS

Anzahl der Emittenten im Portfolio	126
Anzahl der bewerteten Emittenten	126
Abdeckung	100.0%

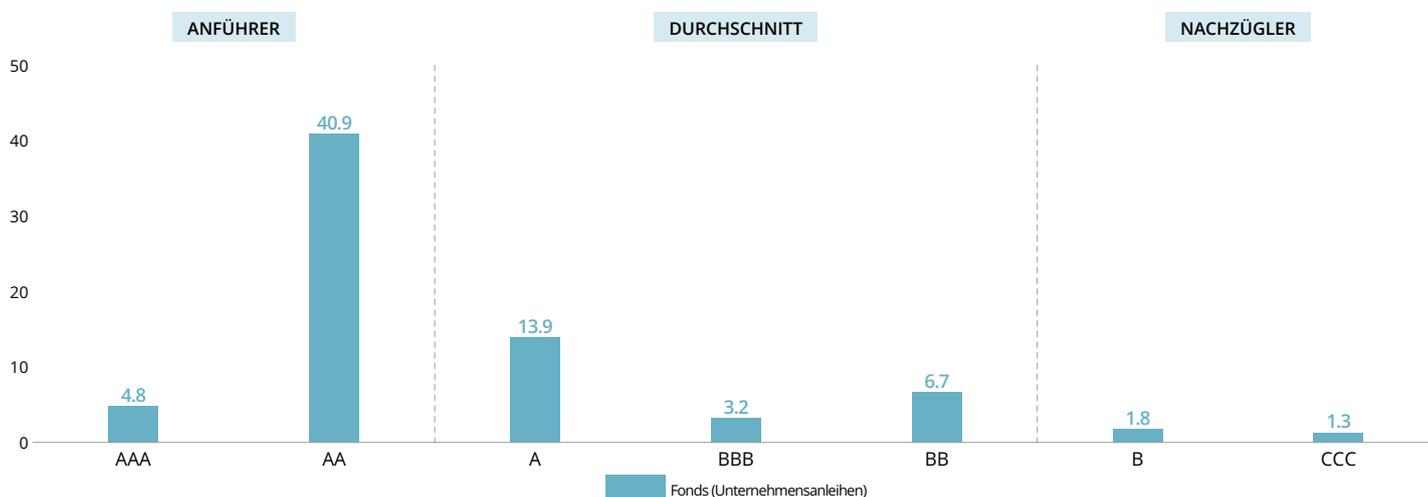
Quelle: Carmignac

ESG-WERTUNG

Carmignac Credit 2031 AW EUR Ydis A

Quelle: MSCI ESG

ESG-WERTUNG DES PORTFOLIOS NACH MSCI



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind. ESG-Abdeckung des Portfolios: 72.7%

TOP 5 DER PORTFOLIOPOSITIONEN NACH ESG-RATING

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
JULIUS BR GRUPPE AG	0.7%	AAA
KBC GROUP NV	0.7%	AAA
CNP ASSURANCES SA	0.5%	AAA
FINNAIR PLC	0.4%	AAA
AXA SA	0.3%	AAA

Quelle: MSCI ESG

GLOSSAR

Aktive Verwaltung: Ein Anlageverwaltungsansatz, bei dem ein Manager anstrebt, den Markt durch Research, Analysen und eigene Einschätzung zu übertreffen.

Bottom-up-Ansatz: Bottom-up-Investment: Auf der Analyse von Unternehmen basierende Anlagestrategie, bei der Vergangenheit, Führung und Potenzial der betreffenden Unternehmen als wichtiger gelten als die allgemeinen Trends des Marktes oder des Sektors (im Gegensatz zu Top-down-Investment).

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

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.

Kreditzyklus: Ein Kreditzyklus beschreibt die verschiedenen Phasen des Zugangs von Kreditnehmern zu Krediten.

Er wechselt zwischen Zeiten, in denen Kredite schneller vergeben werden, aufgrund niedriger Zinsen und kurzer Laufzeiten, und Kontraktionsphasen, in denen die Kreditvorschriften restriktiver und die Zinssätze höher sind.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

UCITS (OGAW): Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

OGAW-Fonds sind zugelassene Fonds, die in jedem Land in der EU verkauft werden dürfen. Die OGAW-III-Vorschriften erlauben Fonds, in ein breiteres Spektrum von Finanzinstrumenten, einschließlich Derivaten, zu investieren.

Yield to Maturity (EUR): Die Rendite bis zur Fälligkeit (EUR) ist die geschätzte jährliche Rendite in EUR, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite die Gebühren und Kosten des Fonds nicht berücksichtigt. Der YTM (EUR) des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM (EUR) der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios.

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten ⁽¹⁾	Ausstiegskosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	31/12/2024	A40Y9S	FR001400U4S3	Max. 1%	Max. 1%	—	1.14%	0.13%	20%	—
A EUR Ydis	31/12/2024	A40Y9P	FR001400U4T1	Max. 1%	Max. 1%	—	1.14%	0.13%	20%	—
F EUR Acc	31/12/2024	A40Y9L	FR001400U4U9	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.13%	20%	—
F EUR Ydis	31/12/2024	A40Y9T	FR001400U4V7	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.13%	20%	—
AW EUR Ydis	31/12/2024	A40Y9N	FR001400U4X3	Max. 1.3%	Max. 1%	—	1.44%	0.13%	—	—

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) Anteil an der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.

(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

HAUPTTRISIKEN 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.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 30/06/2025. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. 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 und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. 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 GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel : (+33) 01 42 86 53 35

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 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

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de