

CARMIGNAC CREDIT 2031

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



P. Verlé



A. Deneuve



F. Viros

TRANSPARENZ UND DIVERSIFIZIERUNG FÜR ANLAGEN AN DEN KREDITMÄRKTEN

Investmentteam zum 31.12.2024

Das Investmentteam kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern.

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



SFDR-
Klassifizierung**



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⁽¹⁾ bieten Anlegern Risikosteuerung, **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 (höher als 2,78% für die Anteilsklassen A EUR Acc und A EUR Ydis). *Das Ziel stellt kein Rendite- oder Performancegarantie dar. Der Fonds birgt das Risiko eines Kapitalverlusts.*

WESENTLICHE PUNKTE



Eine Carry-Strategie mit fester Laufzeit bis 2031, die Planbarkeit bietet und angepasst für ein Hochzinsumfeld, an den weltweiten Credit-Märkten anlegt⁽¹⁾.



Ein überzeugungsbasierter Anlageprozess, mit dem Ziel, attraktive Prämien in verschiedenen Segmenten des Credit-Spektrums zu identifizieren und ein breit gestreutes, aber sorgfältig ausgewähltes Portfolio aufzubauen.



Konsequente Risikosteuerung zum abnehmenden Laufzeitende und systematische Absicherung des Wechselkursrisikos.



Credit-Expertise: Das Investmentteam hat langjährige Praxiserfahrung und sich gegenseitig ergänzende Kenntnisse, im gesamten Credit-Bereich, die dem Fonds zugutekommen.

KONSEQUENTE EMITTENTENAUSWAHL INNERHALB EINES GLOBALEN ANLAGEUNIVERSUMS

Der Carmignac Credit 2031 nutzt das gesamte Unternehmensanleihen-Universum: Er kann auf den Märkten der Industrie- und Schwellenländer in Titeln mit unterschiedlichen Risiko-Rendite-Profilen anlegen. Um seinem Anlageziel gerecht zu werden, weist der Fonds im Durchschnitt ein „Investment Grade“-Rating auf, das eine hohe Qualität der Emittenten im Portfolio und ein begrenztes Ausfallrisiko gewährleistet.

Allokation „Investment Grade“

Maximal 100%

Allokation Schwellenländer-Unternehmensanleihen⁽²⁾

Maximal 30%

Allokation „High Yield“⁽³⁾

Maximal 50%

Strukturierte Kreditprodukte

Maximal 40%

Währungsexposure

Abgesichert – Euro

Durchschnittliches Rating

Mindestens BBB- oder ein von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachtetes Rating

CARMIGNAC CREDIT 2031

- **Auflegungsdatum:** 31.12.2024
- **Anlageuniversum:** Weltweite Credit-Märkte. Das Währungsrisiko wird systematisch abgesichert.
- **Ziel:** Das Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Performance ohne Verwaltungsgebühren, die vom Auflegungsdatum (dem 31.12.2024) bis zum Fälligkeitsdatum des Fonds (dem 31.10.2031) folgende Werte übersteigt:
 - Für die Anteilsklassen A EUR Acc und A EUR Ydis: **2,78%**
 - Für die Anteilsklassen AW EUR Acc und AW EUR Ydis: **2,48%**
 - Für die Anteilsklassen F EUR Acc und F EUR Ydis: **3,28%**
 - Für die Anteilsklassen FW EUR Acc und FW EUR Ydis: **2,98%**

Das Ziel beruht auf der Realisierung von Markthypothesen, die von der Verwaltungsgesellschaft zum Zeitpunkt der Gründung des Fonds getroffen werden (Ausfallwahrscheinlichkeit, Rückzahlungsrate, Ausübung von Vorauszahlungsoptionen, Amortisation, Absicherungskosten usw.) und im Fall der Zeichnung nur zu diesem Zeitpunkt gelten. Im Fall einer späteren Zeichnung hängt die Wertentwicklung von den zu diesem Zeitpunkt herrschenden Marktbedingungen ab, die nicht antizipiert werden können und daher zu einer anderen Wertentwicklung führen könnten. Die von der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigten Markthypothesen können unzutreffend sein, wodurch die Wertentwicklung des Fonds hinter seinem Ziel zurückbleiben könnte. Das Anlageziel des Fonds stellt in keinem Fall ein Rendite- oder Performanceversprechen dar, und die Wertentwicklung ist nicht garantiert.

Diese annualisierte Performance wird im Wesentlichen durch eine Carry-Strategie in Verbindung mit Anleihen erzielt und versteht sich nach Abzug von Verwaltungskosten. Sie berücksichtigt etwaige Währungsabsicherungskosten, Ausfallschätzungen der Verwaltungsgesellschaft sowie eventuelle Verluste, die durch den Verkauf einzelner Instrumente vor Fälligkeit realisiert werden.

Das Fondsvermögen setzt sich vor allem aus Anleihen (darunter Contingent Convertible-Anleihen in Höhe von maximal 15% des Nettovermögens) sowie aus Verbriefungsinstrumenten (maximal 40% des Nettovermögens) und Kreditderivaten („Credit Default Swaps“, maximal 20% des Nettovermögens) zusammen. Der Fonds unterliegt keinerlei Beschränkungen im Hinblick auf die Aufteilung zwischen privaten und öffentlichen Emittenten. Der Fonds hält folglich bis zur Liquidationsphase ein Exposure an den Credit- und Zinsmärkten, unter anderem in Nicht-OECD-Ländern (darunter Schwellenländer), und zwar bis zu einer Obergrenze von 30% des Nettovermögens. Das durchschnittliche Rating des Portfolios beträgt mindestens BBB- (sogenanntes „Investment Grade“-Rating).

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt vorbehaltlich des Anlageziels und der Anlagepolitik im Ermessen des Anlageverwalters.

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 eventuell 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 ERMESSENSSPIELRAUM:** Die von der Verwaltungsgesellschaft erwartete 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.

Eine vollständige Liste der Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.

FONDSMERKMALE

Anteilsklasse	ISIN	Ertragsverwendung	Einstiegskosten	Ausstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Erfolgsgebühren
A EUR Acc	FR001400U4S3	Thesaurierung	Max. 1%	-	1,14%	Max. 20% ⁽¹⁾
A EUR Ydis	FR001400U4T1	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ⁽²⁾	Max. 1%	-	1,14%	Max. 20% ⁽¹⁾
AW EUR Acc	FR001400U4W5	Thesaurierung	Max. 1%	-	1,44%	-
AW EUR Ydis	FR001400U4X3	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ⁽²⁾	Max. 1%	-	1,44%	-
F EUR Acc ⁽³⁾	FR001400U4U9	Thesaurierung	-	-	0,64%	Max. 20% ⁽¹⁾
F EUR Ydis ⁽³⁾	FR001400U4V7	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ⁽²⁾	-	-	0,64%	Max. 20% ⁽¹⁾
FW EUR Acc ⁽³⁾	FR001400U4Y1	Thesaurierung	-	-	0,94%	-
FW EUR Ydis ⁽³⁾	FR001400U4Z8	Thesaurierung, Ausschüttung und/oder Vortrag ⁽²⁾	-	-	0,94%	-

(1) Wenn eine Outperformance erzielt wird, bemisst sich die erfolgsabhängige Provision basierend auf dem Vergleich zwischen der Wertentwicklung jedes Fondsanteils über das Geschäftsjahr und seinem annualisierten Performanceziel, das 2,78% für A-Anteile bzw. 3,28% für F-Anteile F beträgt. (2) Hängt von den ausschüttungsfähigen Beträgen ab (Nettoergebnis oder realisierte Nettogewinne). Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds. (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“ einen berechtigten Kontrahenten/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.
NETTOINVENTARWERT: Der Nettoinventarwert ist der Preis eines Fondsanteils zu einem bestimmten Zeitpunkt.
MARKETING-ANZEIGE. Bitte lesen Sie den KID/Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Quelle: Carmignac, Stand 31.12.2024. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. In diesem Dokument enthaltene Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter folgenden Links abrufen (Absatz 5: „Zusammenfassung der Anlegerrechte“): für Deutschland: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen, für Österreich: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen, in der Schweiz: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. 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 2031 ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltem Gesamthandseigentum (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. 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 KID (Basisinformationsblatt) beschrieben. Die KID müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. • **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 bzw. • **Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. • **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 (Schweiz) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.

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.

