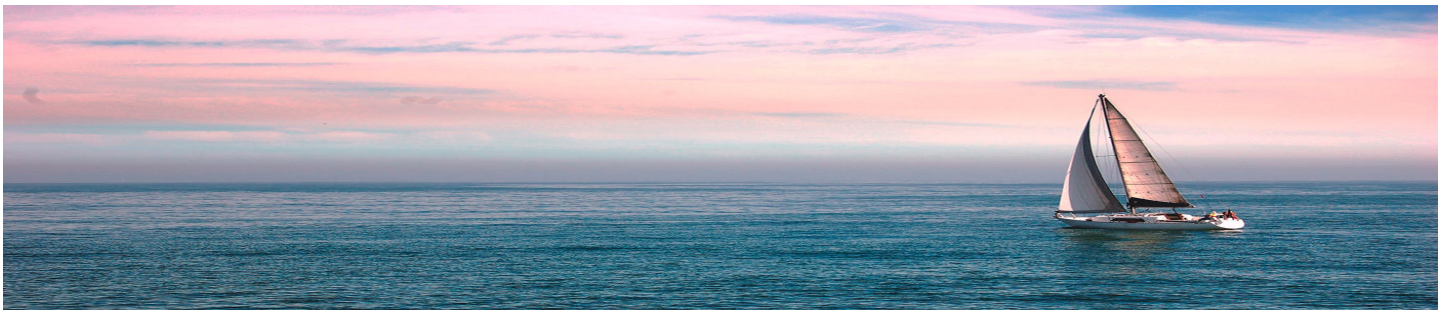
FLASH NOTE

05.01.2023



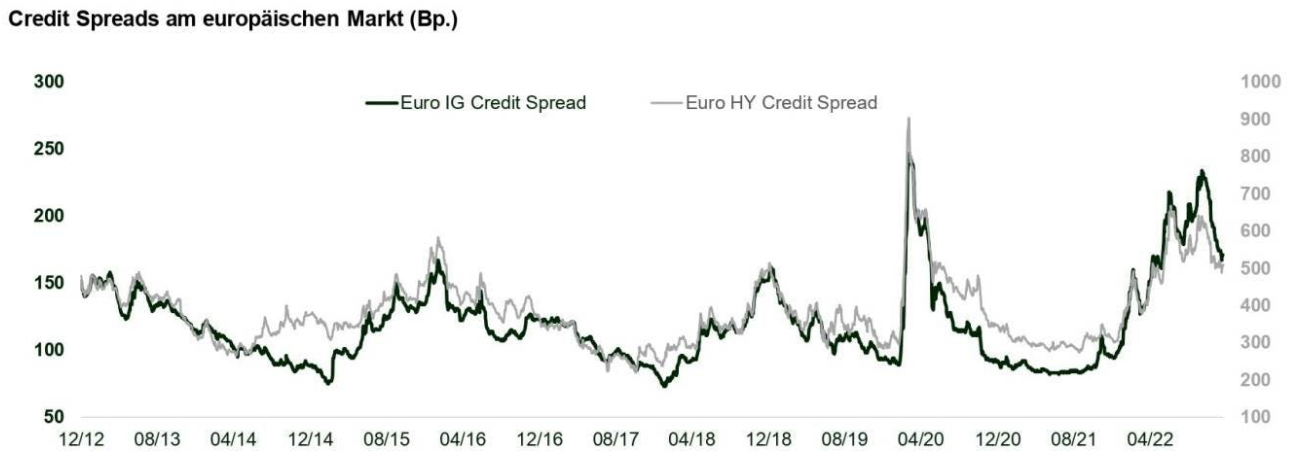
Transparenz trotz Ungewissheit: Carmignac Credit 2027

Veröffentlicht am
5. Januar 2023

Länge
4 Minuten Lesedauer

Die hartnäckige Inflation, steigende Zinsen und zunehmende geopolitische Risiken haben 2022 zu einem schwierigen Jahr gemacht, und die Ungewissheit wird wahrscheinlich weiter anhalten. Gibt es vor diesem Hintergrund eine alternative Anlagemöglichkeit?

Die weltweiten Anleihenmärkte hatten in den vergangenen Monaten unter historischen Verlusten zu leiden, was aber ihre Bewertungen heute äußerst attraktiv werden lässt. Dies gilt insbesondere für die Kreditmärkte, wo die Spreads Rekordniveaus erreichten:



Quelle: Bloomberg, 20.12.2022

In diesem komplexen Marktumfeld **könnte eine Carry-Strategie geeignet sein**, da sie **Diversifikation** über sorgfältig ausgewählte Anleihen **mit Transparenz** durch eine vorzeitige Angabe von Rendite und ein klares Fälligkeitsdatum **verbindet**.

Carmignac Credit 2027 – Kurzüberblick

Der Carmignac Credit 2027 wird von den Kreditmarktexperten von Carmignac verwaltet und beruht auf einer auf Unternehmensanleihen konzentrierten Carry-Strategie. Der Fonds strebt einen Kapitalzuwachs **über einen Zeitraum von fünf Jahren** an und bietet Anlegern gleichzeitig die Möglichkeit einer **frühzeitigen Rücknahme für den Fall, dass er vor Fälligkeit eine** gemäß der Definition im Prospekt **als angemessen erachtete Performance erreicht oder übertrifft**[1].

Zum 31. Januar beträgt die Rendite bis zur Fälligkeit des Fonds brutto 7,43%.[2]

Umfangreiches Anlageuniversum und strenge Titelauswahl

Der Carmignac Credit 2027 versucht, unter Absicherung des Währungsrisikos weltweit attraktive Kreditprämien zu nutzen mit dem Ziel, ein auf starken Überzeugungen basierendes, diversifiziertes und selektives Portfolio aufzubauen.

Risiken verringern sich im Laufe der Zeit

Neben einer systematischen Währungsabsicherung, verringern sich aufgrund der Art des Fonds die Zins-, Kredit- und Volatilitätsrisiken mit Annäherung an den Fälligkeitstermin.

Carry-Strategie mit Möglichkeit der frühzeitigen Rücknahme

Im dritten oder vierten Jahr können Anleger ihr Kapital vor Fälligkeit zurückerhalten, wenn der interne Zinsfuß des Fonds einen der im zugehörigen Prospekt aufgeführten Grenzwerte vor Fälligkeit erreicht.

Bewährter Ansatz an den Kreditmärkten

Dem Fonds kommen die soliden und erprobten Kompetenzen seines Investmentteams zugute, das bereits unseren ersten Fonds mit festgelegter Fälligkeit, den Carmignac Credit 2025, und unsere globale Kreditstrategie Carmignac Portfolio Credit steuert. Unsere Kreditexperten haben seit ihrem Eintritt in das Unternehmen im Jahr 2013 bereits ihre Fähigkeit unter Beweis gestellt, in unterschiedlichen Marktumfeldern Performance zu generieren.

Gold Rating

Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 30.06.2015 bis zum 30.06.2022 mit dem Gold-Rating in der Kategorie „Bonds – Euro Corporates“ ausgezeichnet[3].

10,5 Mrd. EUR

auf den Kreditmärkten angelegtes, verwaltetes Vermögen[4].

Strategie mit Top-Performance

Der Carmignac Portfolio Credit liegt für seine Rendite seit Auflegung (31.07.2017) in seiner Morningstar-Kategorie im 1. Dezil und übertrifft 99% seiner Vergleichsgruppe[5].

[1]Nähere Informationen zum Ziel der Fondsverwaltung entnehmen Sie bitte dem Prospekt. Dieses Ziel ist jedoch unter keinen Umständen eine Garantie für die Rendite oder die Performance des Fonds. Die Performance des Fonds ist nicht garantiert. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.

[2]Quelle: 31.01.2023. "Yield to maturity": ist die Bruttorendite bis zur Fälligkeit, die unter der Annahme einer Rückzahlung bei Fälligkeit der das Portfolio bildenden Anleihen berechnet wird.

[3]Quelle und Copyright: Citywire. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten.

[4]In allen Portfolios von Carmignac.

[5]Quelle: Carmignac, Morningstar, 31.10.2022. Für die Anteilsklasse A EUR acc. Die vergangene Wertentwicklung ist nicht zwangsläufig ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren (mit Ausnahme der gegebenenfalls von der Vertriebsstelle in Rechnung gestellten Ausgabegebühren). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Jegliche Bezugnahme auf ein Ranking oder einen Preis ist kein verlässlicher Hinweis auf künftige Rankings oder Preise dieser Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft. Morningstar-Kategorie: EUR Flexible Bond. Morningstar Rating™: © 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. In diesem Dokument enthaltene Informationen sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; sie dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden. Es wird keine Garantie für ihre Zuverlässigkeit, Vollständigkeit oder Relevanz übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung der besagten Informationen entstehen.

Carmignac Credit 2027

Transparenz und Diversifizierung für Anlagen an den Kreditmärkten

Besuchen Sie das Fondsprofil

Carmignac Credit 2025 A EUR Acc

ISIN: FR0013515970

Empfohlene Mindestanlagedauer

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

1	2*	3	4	5	6	7

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.

LIQUIDITATSRISIKO: 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 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.

Carmignac Credit 2027 A EUR Acc

ISIN: FR00140081Y1

Empfohlene Mindestanlagedauer

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

1	2*	3	4	5	6	7

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 ERMESSENSSPIELRAUM: 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.

Carmignac Portfolio Credit A EUR Acc

ISIN: LU1623762843

Empfohlene Mindestanlagedauer

Geringstes Risiko Höchstes Risiko

1	2	3*	4	5	6	7

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.

KAPITALVERLUSTRISIKO: Das Portfolio besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des

investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter seinem Kaufpreis liegt.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt.

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 Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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.

Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die empfohlene Anlagedauer stellt eine Mindestanlagedauer dar und keine Empfehlung, die Anlage am Ende dieses Zeitraums zu verkaufen.

Morningstar Rating™ : © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

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. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Basisinformationsblatt, KID) beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen.

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht.Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltem Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

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. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6.
Für Osterreich: 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. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz
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 Zahlungsdienst ist die 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 6.