

# CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR ANTEILSKLASSE

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT



P. Verlé A. Deneuveille F. Viros



## TRANSPARENZ UND DIVERSIFIZIERUNG FÜR ANLAGEN AN DEN KREDITMÄRKTEN

**Investmentteam** zum 31.05.2024  
Das Investmentteam kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern.

Empfohlene Mindestanlagedauer **5 JAHRE**



SFDR-Klassifizierung\*\* **ARTIKEL 8**

**Carmignac Credit 2027** ist ein Fonds mit fester Laufzeit, der eine Carry-Strategie in Verbindung mit Unternehmensanleihen und Anleihen öffentlicher Institutionen verfolgt. 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 2027 möchte den Wert des investierten Kapitals im Einklang mit seiner Carry-Strategie über einen Horizont von 5 Jahren steigern und es Anlegern gleichzeitig ermöglichen, von einer vorzeitigen Fälligkeit zu profitieren, wenn der interne Zinsfuß des Fonds vor Laufzeitende einen der im Verkaufsprospekt festgelegten Schwellenwerte erreicht<sup>(1)</sup>.

### WESENTLICHE PUNKTE



**Eine Buy-and-Hold-Carry-Strategie über einen festgelegten Zeitraum von 5 Jahren bis 2027**, die für ein volatiles Zinsumfeld geeignet ist und Transparenz im Bezug auf die globalen Kreditmärkte bietet<sup>(1)</sup>.



**Option der vorzeitigen Rücknahme** im dritten und vierten Jahr, sofern die vorab festgelegten Bedingungen erfüllt sind, damit die Anleger vor Laufzeitende über ihr Kapital verfügen können.



**Ein überzeugungsbasierter Anlageprozess**, der darauf abzielt, attraktive Prämien in verschiedenen Segmenten des Creditspektrums zu identifizieren und ein breit gestreutes, aber sorgfältig ausgewähltes Portfolio aufzubauen.



**Im Laufe der Zeit sinkende, streng kontrollierte Risiken** dank der festen Laufzeit und einer systematischen Abdeckung des Wechselkursrisikos.

### 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<sup>(2)</sup>. Zudem wird diese Analyse verwendet, um die Bedingungen für eine vorzeitige Fälligkeit zu bestimmen, insbesondere zur Berechnung des internen Zinsfußes, den der Fonds erreichen muss.

<b>Allokation Investment Grade</b>	<b>Allokation Schwellenländer-Unternehmensanleihen<sup>(3)</sup></b>
Höchstens 100%	Höchstens 40%
<b>Allokation « High Yield<sup>(4)</sup> »</b>	<b>Strukturierte Anleihen</b>
Höchstens 100%	Höchstens 40%
<b>Währungsexposure</b>	
Abgesichert – Euro	

\*Quelle: Carmignac, 31.05.2024. 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 umeitlig oder im Fondsprospekt. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar. Es gibt keine Garantie für die Wertentwicklung. (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) Sogenannte High Yield-Anleihen sind spekulative Wertpapiere.

## CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR ANTEILSKLASSE

- **Auflegungsdatum:** Mai 2022
- **Anlageuniversum:** Weltweite Kreditmärkte. Das Währungsrisiko wird systematisch abgesichert.
- **Ziel:** Das Anlageziel des Fonds besteht darin, nach Abzug der Verwaltungskosten mit einem Portfolio aus Schuldtiteln privater oder öffentlicher Emittenten eine Wertentwicklung zu erzielen, und zwar ohne Beschränkungen im Hinblick auf ein durchschnittliches Rating, die Duration oder die Laufzeit. Der Fonds soll bis zu einer Liquidationsphase von sechs Monaten vor seinem Fälligkeitsdatum, das auf den 30. Juni 2027 terminiert wurde, gehalten werden (Carry-Strategie), oder ggf. bis zum vorzeitigen Fälligkeitsdatum des Fonds, d. h. für die Anteile F EUR Acc und Ydis:
  - spätestens bis zum **4. August 2025**, wenn der zwischen dem **30. Juni 2022 und dem 30. Juni 2025 festgestellte interne Zinsfuß (internal rate of return, „IRR“) 2,85%** oder mehr beträgt, was einem Nettoinventarwert von 108,80 Euro für den Anteil A EUR Acc oder einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - spätestens bis zum **4. Dezember 2025**, wenn der zwischen dem **30. Juni 2022 und dem 31. Oktober 2025 festgestellte interne Zinsfuß (internal rate of return, „IRR“) 2,65%** oder mehr beträgt, was einem Nettoinventarwert von 109,11 Euro für den Anteil A EUR Acc oder einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - spätestens bis zum **3. April 2026**, wenn der zwischen dem **30. Juni 2022 und dem 27. Februar 2026 festgestellte interne Zinsfuß (internal rate of return, „IRR“) 2,49%** oder mehr beträgt, was einem Nettoinventarwert von 109,42 Euro für den Anteil A EUR Acc oder einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden);
  - spätestens bis zum **4. August 2026**, wenn der zwischen dem **30. Juni 2022 und dem 30. Juni 2026 festgestellte interne Zinsfuß (internal rate of return, „IRR“) 2,35%** oder mehr beträgt, was einem Nettoinventarwert von 109,74 Euro für den Anteil A EUR Acc oder einer gleichwertigen Performance über den Zeitraum für den Anteil A EUR Ydis entspricht (bei Wiederanlage der Dividenden).

Bei der Berechnung der oben angegebenen IRR wurde jeweils davon ausgegangen, dass sich die Verwaltungskosten zwischen dem Auflegungsdatum des Anteils und dem Feststellungsdatum nicht ändern. Das Portfolio 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 oben beschriebenen Liquidationsphase (oder ggf. bis zu einem vorzeitigen Fälligkeitstermin) ein Exposure an den Kredit- und Zinsmärkten, unter anderem in Nicht-OECD-Ländern (darunter Schwellenländer), und zwar bis zu einer Obergrenze von 40% des Nettovermögens. Da keine Beschränkung in Bezug auf das durchschnittliche Rating existiert, strebt der Fonds ein potenziell umfangreiches Exposure in sogenannten spekulativen Schuldtiteln an. Diese bieten die Aussicht auf höhere Renditen als Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating, bergen für den Fonds im Gegenzug allerdings höhere Risiken (insbesondere dem Risiko eines Ausfalls des Emittenten). Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, auf eine Liquidation des Fonds an einem der vorzeitigen Fälligkeitsstermine zu verzichten, auch wenn der interne Zinsfuß (IRR) einen der oben beschriebenen Schwellenwerte erreicht hat. Dies gilt insbesondere, wenn der Ziel-IRR nicht für alle Anteile erreicht wurde oder wenn die Liquidität des Carry-Portfolios oder ein Rückgang der Märkte nach dem betreffenden Feststellungsdatum keine Liquidation des Fonds am vorzeitigen Fälligkeitsstermin zu einem Nettoinventarwert zulässt, der mindestens dem Ziel-IRR für alle Fondsanteile entspricht.

Das Anlageziel des Fonds stellt in keinem Fall ein Rendite- oder Performanceversprechen dar, und die Wertentwicklung ist nicht garantiert. Der Fonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt vorbehaltlich des Anlageziels und der Anlagepolitik im Ermessen des Anlageverwalters.

## HAUPT RISIKEN 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.**

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

## FONDSMERKMALE

Anteilsklasse	ISIN	Ertragsverwendung	Einstiegskosten	Ausstiegskosten	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten <sup>(1)</sup>	Erfolgsgebühren
F EUR Acc <sup>(3)</sup>	FR0014008223	Thesaurierung	-	-	0,64%	-
F EUR Ydis <sup>(3)</sup>	FR0014008231	Thesaurierung, Ausschüttung und/ oder Vortrag <sup>(2)</sup>	-	-	0,64%	-

(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 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 zulässigen 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 31.05.2024. Dies ist eine Marketing-Anzeige. Es handelt sich um ein Werbedokument. 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 berücksichtigen werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Carmignac Credit 2027 ist ein Investmentfonds in der Form von vertraglich geregelttem Gesamthandseigentum (FCP), der 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. • Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website [www.carmignac.de](http://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](http://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 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“): für Deutschland: [https://www.carmignac.de/de\\_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760), für Österreich: [https://www.carmignac.at/de\\_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760](https://www.carmignac.at/de_AT/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 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.