

CARMIGNAC LAUFZEITFONDS CREDIT 2031 BERECHENBAR IN UNSICHEREN MÄRKTEN

Juni 2025



INGO BOXLEITNER

Business Development Director Germany
Ingo.boxleitner@carmignac.com



AGENDA

- 1. UNTERNEHMEN CARMIGNAC**
- 2. MARKTUMFELD UNTERNEHMENSANLEIHEN**
- 3. CARMIGNAC CREDIT 2031**
 - a) Creditexpertise
 - b) Ansatz Laufzeitfonds
 - c) Credit 2031 Positionierung



EIN FAMILIEN- UNTERNEHMEN

Unser 100%iges Engagement und unsere langfristige Orientierung zeichnen uns als Familienunternehmen aus



**100%
DES KAPITALS**

im Besitz von Familie
und Mitarbeitern



**ÜBER
2 MILLIARDEN EURO**

Eigenkapital, größtenteils
in den gleichen Fonds
wie die Gelder unserer
Kunden angelegt

Quelle: Carmignac 31/12/2024



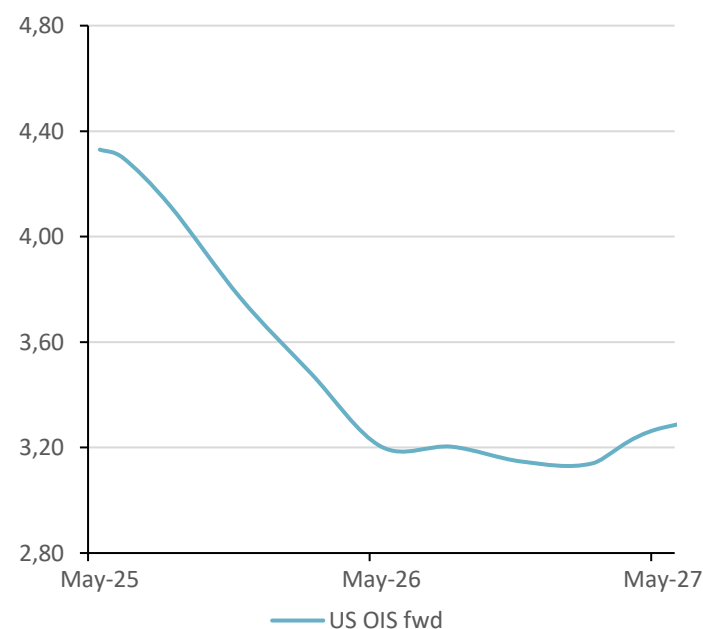
PROFESSIONALS ONLY



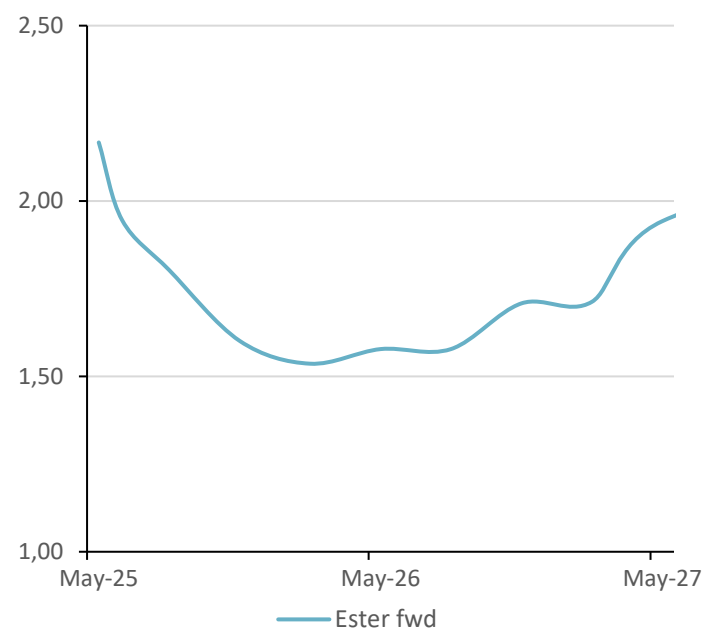
MARKTUMFELD UNTERNEHMENSANLEIHEN

DER ZINSSENKUNGSZYKLUS WEITET SICH AUS, ABER ES ZEIGEN SICH DIVERGENZEN

Erwartungen in den Vereinigten Staaten
Fed



Erwartungen in Europa
EZB



SCHLUSSFOLGERUNGEN

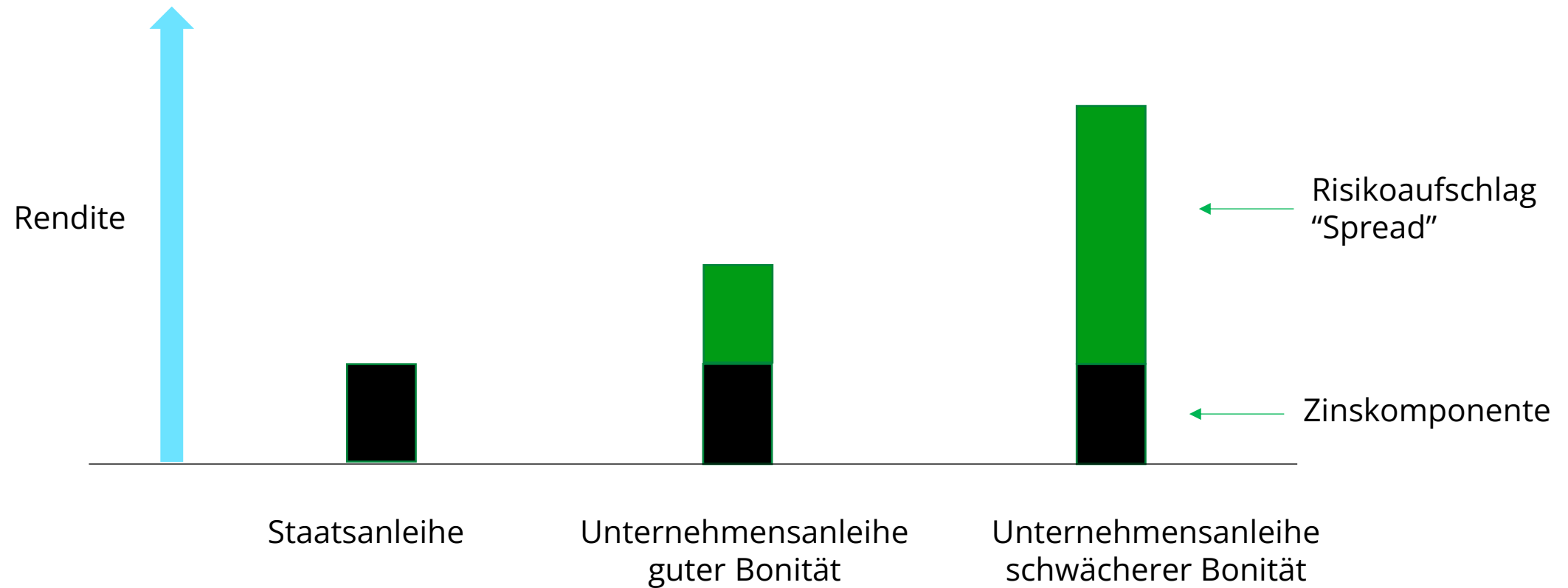
Von den Marktteilnehmern eingepreiste Zinssenkungen :

C. **2** für die EZB

C. **>3** für die Fed

Source : Carmignac, Bloomberg, 07/05/2025

STAATSANLEIHE VS UNTERNEHMENSANLEIHE



UNTERNEHMENSANLEIHEN: EINE ATTRAKTIVE ASSETKLASSE



Großes Anlageuniversum

- **Zehntausende von Anleihen** (ggü. tausenden von börsennotierten Aktien)
- **Differenzierte Merkmale führen zu technischen Gelegenheiten:**
Vorrangigkeit, Kupon, Fälligkeit, Kreditklauseln, Wandelbarkeit etc.



Gut geeignet für Fundamentalanalysen

- **Schätzung von Ausfallwahrscheinlichkeit und Verlusten bei Ausfall nicht einfach ...**
- **... aber einfacher als die mehrjährige Prognose von Gewinnen und Bewertungsniveaus**



Risikobegrenzung

- **Anleihen repräsentieren vorrangige Forderungen gegenüber dem Vermögen eines Emittenten**



Einstieg nach Marktstimmung, Ausstieg nach Vertrag

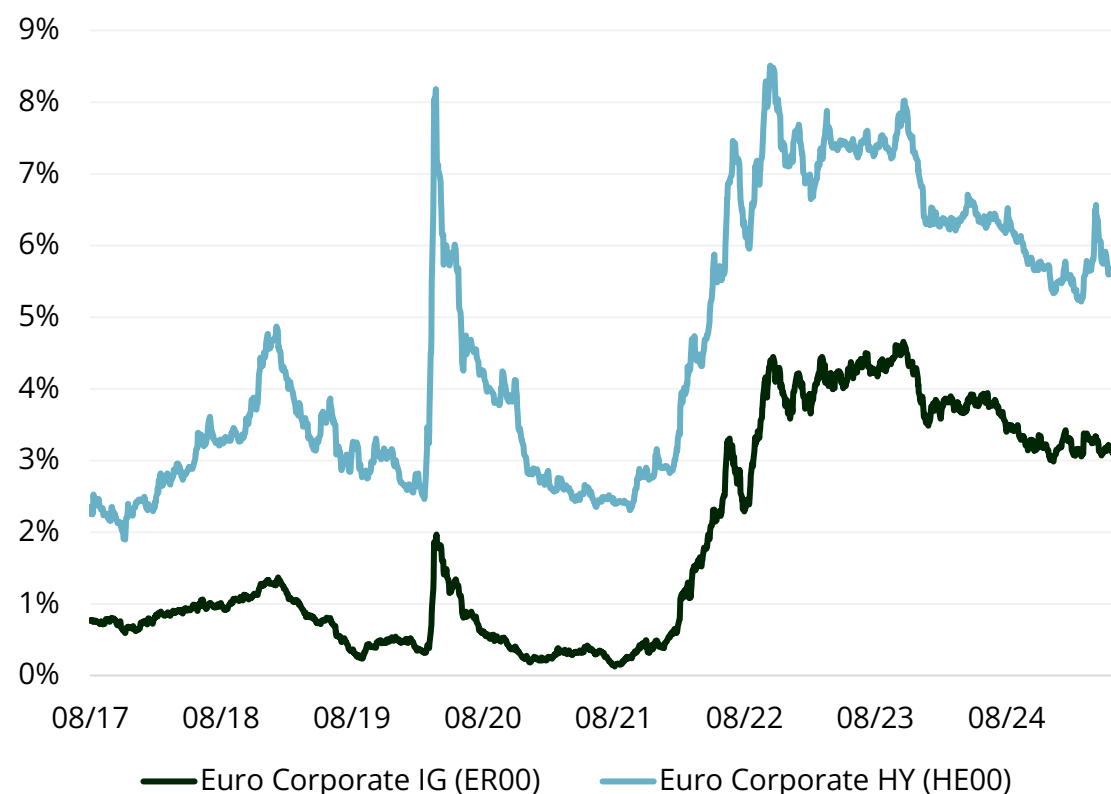
- **Erwartete Renditen abzüglich Risikokosten** lassen sich berechnen ...
- ... und helfen, der Volatilität zu widerstehen



ATTRAKTIVE RISIKOBELOHNUNGEN FÜR BONDPICKER

AKTUELLE BEWERTUNG AN DEN KREDITMÄRKTEN!

Europäische Marktkredite über 10 Jahre – YTW



Quelle: Bloomberg, 30.05.2025

¹YTW : Rendite bis zum schlechtesten Preis

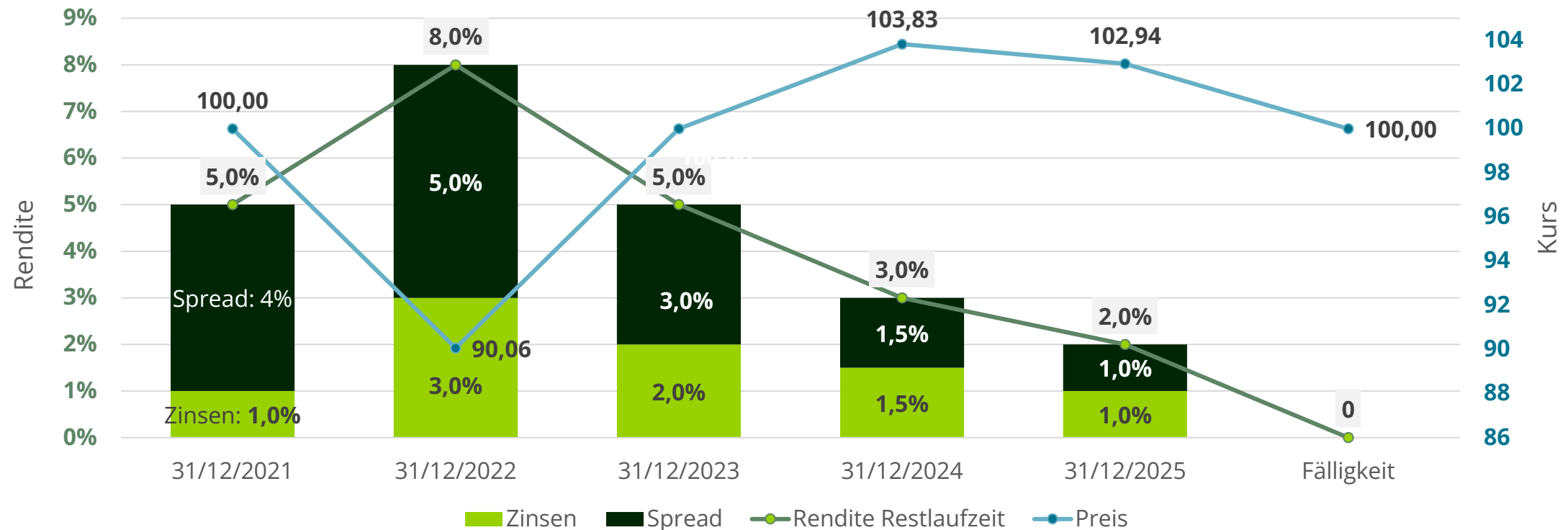
YTW ¹	31/08/2017	30/05/2025
IG EU (ER00)	0.8%	3.1%
HY EU (HE00)	2.4%	5.5%

Modified duration to maturity	31/08/2017	30/05/2025
IG EU (ER00)	5.3	4.6
HY EU (HE00)	4.2	2.8

Unternehmensanleihen, insbesondere Hochzinsanleihen, haben eine niedrigere Duration als andere festverzinsliche Anlagen und eine deutlich niedrigere als andere Vermögenswerte

BEIM KAUF EINER ANLEIHE KENNT MAN DIE RENDITE BIS ZUR FÄLLIGKEIT, NICHT ABER DEN WEG DAHIN

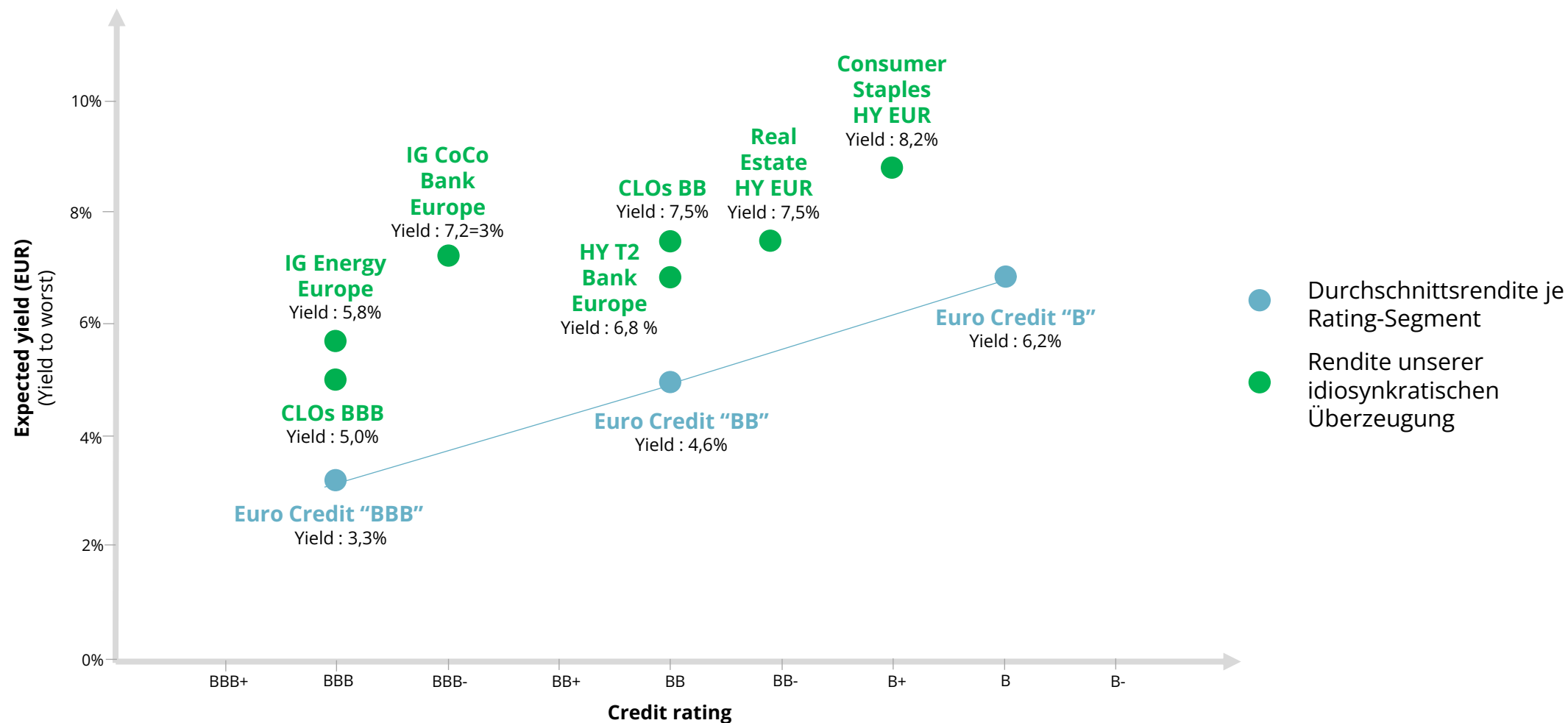
Beispiel: Anleihe mit 5 Jahren Laufzeit; 5% Kupon; emittiert am 31.12.2021



Quellen: Carmignac
Zur Veranschaulichung.

VON KOMPLEXITÄT PROFITIEREN

Beispiele für Spread-Dispersion in liquiden Credit-Märkten



Quellen: Carmignac, Bloomberg, ICE Bank of America, 30. Mai 2025

UNSERE WICHTIGSTEN ANLAGETHEMEN



FINANZEN

- Profitieren Sie von **hohen Zinsen und stärkeren Fundamentaldaten**



ENERGIE

- Profitieren Sie direkt von den **hohen Energiepreisen, die durch jahrelange Unterinvestitionen noch verschärft wurden**



IDIOSYNKRATISCHE ÜBERZEUGUNGEN

- Profitieren Sie von **spezifischen Chancen, die mit potenziellen Marktmissverständnissen und/oder Komplexitätsprämien verbunden sind**



CLO'S

- Attraktive Renditen bei gleichzeitigem Schutz **vor steigenden Zinsen** (da es sich um **variable Instrumente** handelt) und eine **Struktur, die sie vor steigenden Ausfallraten** Schutz bietet.

Nur für professionelle
Anleger



CREDITEXPERTISE CARMIGNAC

WERBEMITTEILUNG

Bitte lesen Sie das KIID oder den Verkaufsprospekt des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

TEAM-ÜBERGREIFENDE ZUSAMMENARBEIT

FESTVERZINSLICHE ANLAGEN

Global Fixed Income

 Guillaume **RIGEADE**
Co-Head of fixed income

 Eliezer **BEN ZIMRA**

 Abdelak **ADJRIOU**

Euro Fixed Income

 Marie-Anne **ALLIER**

 Aymeric **GUEDY**

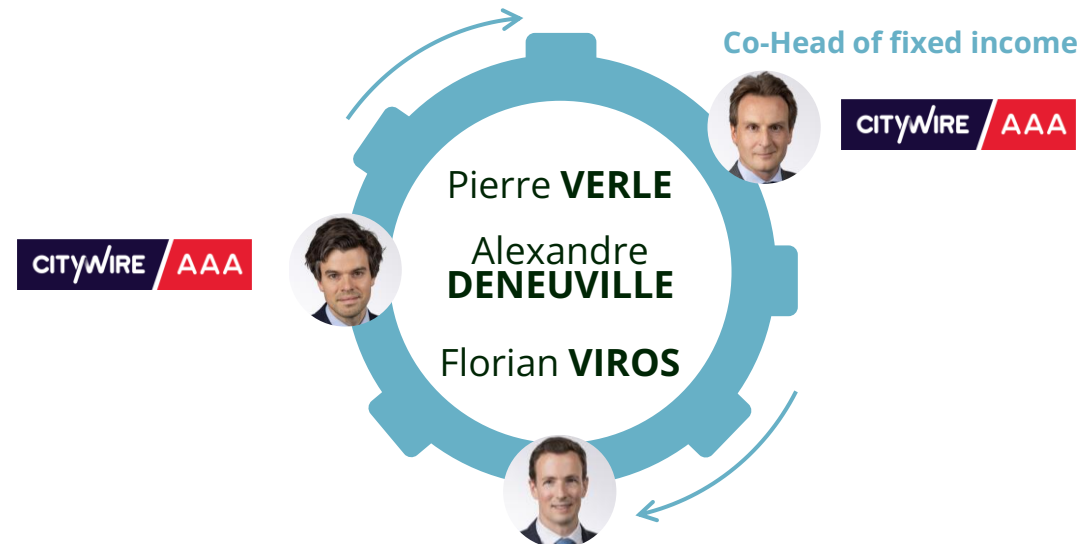
EM Fixed Income

 Alessandra **ALECCI**

Analyst

 Pablo **RODRIGUEZ**

DAS UNTERNEHMENSANLEIHETEAM



Anlagen von 14,0 Mrd. EUR an den Kreditmärkten¹,
davon:

- 5.7 Mrd. EUR in Anleihen außerhalb des Finanzsektors
- 6,4 Mrd. EUR in Finanzanleihen
- 1.9 Mrd. EUR in strukturierten Unternehmensanleihen

MAKRO

 Raphael **GALLARDO**
Chief Economist

 Apolline **MENUT**
Economist

AKTIEN

 Mark **DENHAM**
Head of Equity

 Kristofer **BARRETT**
Global Aktien

 Xavier **HOVASSE**
Schwellenländeraktien

SEKTORSPEZIFISCHE ANALYSTEN

Quelle: Carmignac, 30.04.2025. Das Investmentteam des Fonds kann sich während der Laufzeit des Fonds ändern.

Pierre Verlé und Alexandre Deneuve besitzen ein AA-Rating von Citywire aufgrund der dreijährigen risikobereinigten Performance aller Fonds, die sie bis zum 30. Juni 2024 als Manager verwaltet haben. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2024. Alle Rechte bleiben vorbehalten.¹ In allen Portfolios von Carmignac, Stand: 31.12.2024

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

Weshalb diese Strategie?



Eine flexible und dynamische Lösung, um sich auf den Kreditmärkten zu behaupten



Zugang zum gesamten Markt für Unternehmensanleihen



Suche nach dem optimalen Risiko-Rendite-Profil über den Kreditzyklus



Fundamental ausgerichtete Anleger mit technischen Kompetenzen



Auf Überzeugungen beruhende, benchmarkunabhängige Anlagephilosophie



Merkmale des Fonds

Auflegungsdatum: **31. Juli 2017**

Verwaltetes Vermögen: **1.692 Mio. EUR** zum 28.02.2025

Referenzindikator: 75% ICE BofA Euro Corporate Index und 25% ICE BofA Euro High Yield

Allokation in IG-Unternehmensanleihen



Allokation in EM-Unternehmensanleihen



Allokation in HY-Unternehmensanleihen

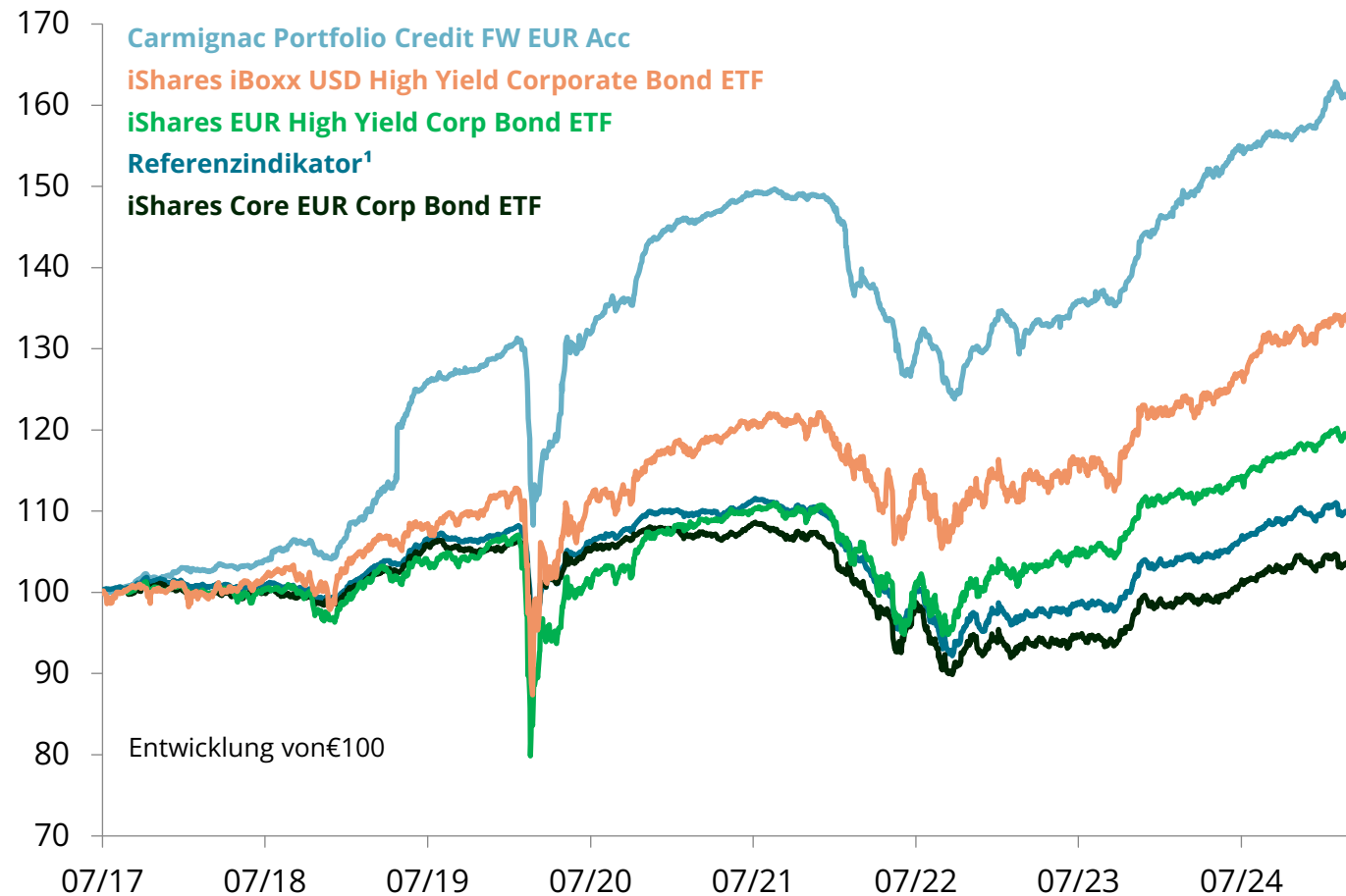


Strukturierte Unternehmensanleihen



Quelle: Carmignac. Es sind weitere Anteilsklassen erhältlich; Informationen dazu finden Sie im Prospekt und unter carmignac.com. Risikokala aus den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Risikokategorie 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung ist keine Garantie für die künftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Carmignac wurde von Citywire für seine sektorweite risikobereinigte Performance im Zeitraum vom 31.12.2014 bis zum 31.12.2021 mit einem Gold-Rating in der Kategorie „Bonds – Euro Corporates“ ausgezeichnet. Die Citywire-Fondsmanager-Ratings und Citywire-Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd („Citywire“) und © Citywire 2024. Alle Rechte vorbehalten. Kategorie Anleihen EUR flexibel. Morningstar Direct. © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Euro Hedge Awards 2019, Gewinner der Auszeichnung in der Kategorie „Macro, Fixed-Income & Relative Value“ im Februar 2020

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT - PERFORMANCE



Quelle: Bloomberg, Stand: 26.07.2024. Zeitraum: 31. Juli 2017 bis April 2025

¹75 % ICE BofAML Euro Corporate Index (ER00) und 25 % ICE BofAML Lynch Euro High Yield Index, berechnet mit reinvestierten und vierteljährlich neu gewichteten Kupons.
Nur zur Veranschaulichung.

Jährliche Performances zum 30.05.2025

	FW EUR Acc	Referenz Indikator ¹	Relative Perf.
2017	2.03%	1.13%	+0.90%
2018	2.45%	-1.75%	+4.22%
2019	23.19%	7.50%	+15.69%
2020	11.57%	2.80%	+8.77%
2021	3.53%	0.06%	+3.47%
2022	-12.76%	-13.31%	+0.55%
2023	11.20%	9.00%	+2.20%
2024	9.11%	5.65%	+3.46%
YTD 2025	3.07%	1.76%	+1.31%

Annualisierte Performance zum 30.05.2025

	FW EUR Acc	Referenz Indikator ¹	Relative Perf.
Seit Auflegung ²	6.38%	1.41%	+4.97%

Kumulative Performance zum 30.05.2025

	FW EUR	Referenz Indikator ¹	Relative Perf.
Seit Auflegung ²	62.34%	11.63%	+50.71%



MARKETING-KOMMUNIKATION



Bitte lesen Sie das KID/den Prospekt des Fonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen.

CARMIGNAC LAUFZEITFONDS



WARUM IN EINEN LAUFZEITFONDS INVESTIEREN?

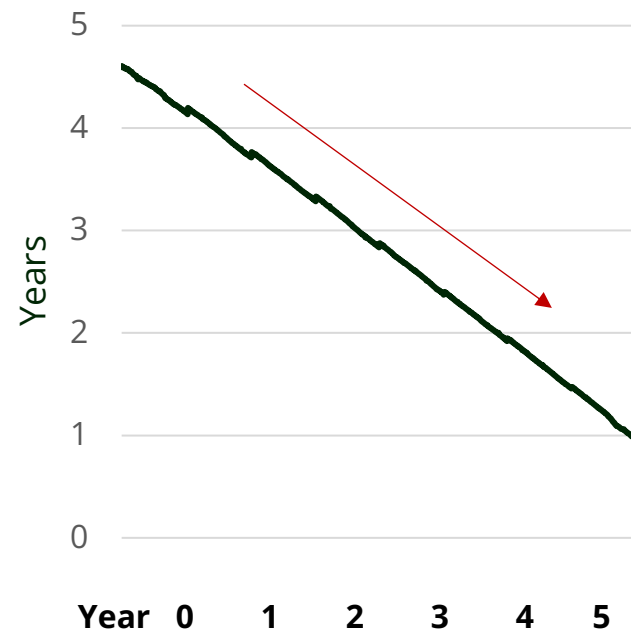
Laufzeitfonds kombinieren die **Eigenschaften einzelner Anleihen** mit der **Diversifikation und Selektivität** eines traditionellen Rentenfonds

	EINZELNE ANLEIHE	RENTENFONDS	LAUFZEITFONDS
Fixe Laufzeit	✓	✗	✓
Zielrendite bekannt	✓	✗	✓
Abnahme des Risikos während der Laufzeit	✓	✗	✓
Diversifikation	✗	✓	✓

Quelle: Carmignac
Nur zur Veranschaulichung

EIN ANSATZ DER MARKTBEWEGUNGEN MINDERT

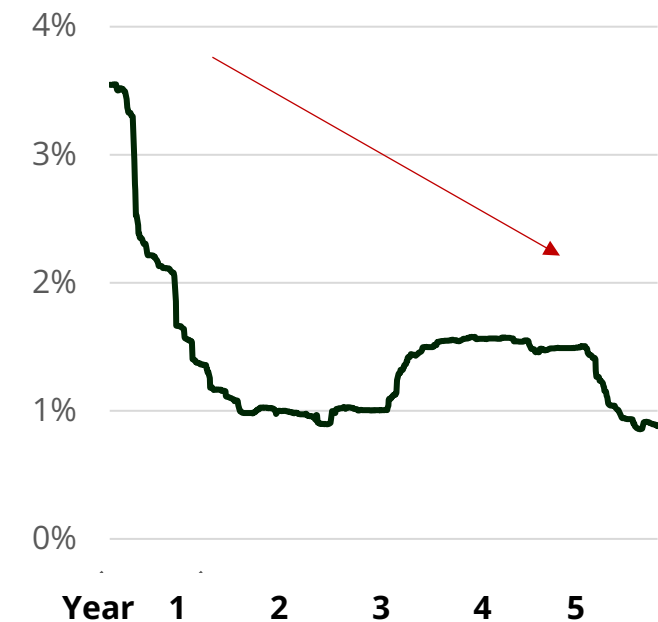
Duration



Spread



Volatilität



Das Zins- Kredit- und Volatilitätsrisiko nimmt im Zeitablauf ab

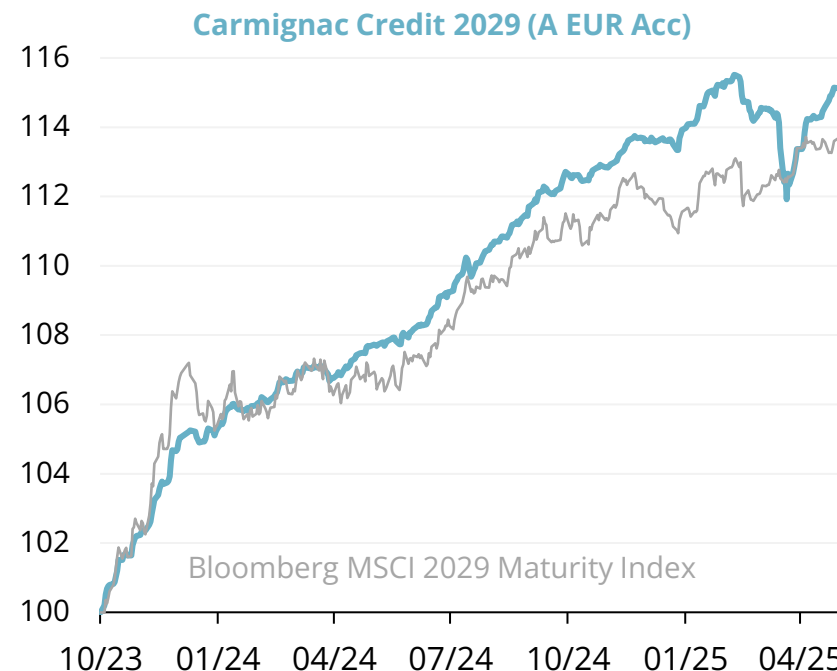
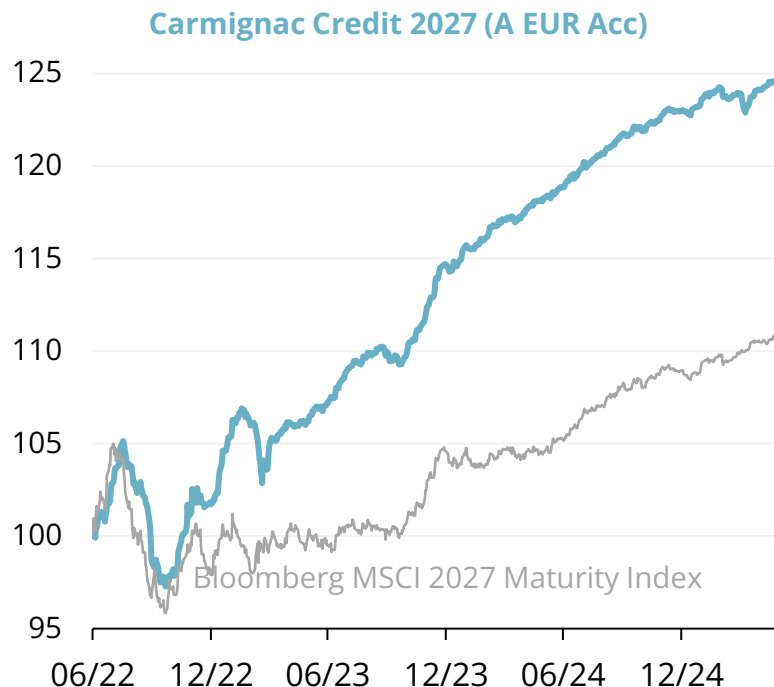
Illustration based on a 5-year high yield bond issued in 05/2016 and maturing in 05/2021
Source: Carmignac. 27/05/2020
For illustrative purpose only

UNSERE LAUFZEITFONDS ANGEBOTSPALETTE

	CC27	CC29	CC31
<i>Pre-IPO-Phase</i>			
<i>Swing-Pricing/Gates</i>			
<i>SFDR-Artikel</i>	Article 8	Article 8	Article 8
<i>Offener Fonds</i>			
<i>Durchschnittliches Rating</i>		IG	IG
<i>Max. HY-Exposure</i>	100%	50%	50%
<i>Max. IG-Exposure</i>	100%	100%	100%
<i>Max. EM-Exposure</i>	40%	30%	30%
<i>Max. CLO-Exposure</i>	40%	40%	40%
<i>Max. CoCo-Exposure</i>	15%	15%	15%

ALPHA GENERIERUNG DURCH AKTIVES MANAGEMENT

Performance von Carmignac 2027 & 2029 seit ihrer Einführung im Vergleich zu den Ziellaufzeitenindizes



Ziel ist es, höhere risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem wir ein maßgeschneidertes Engagement an den Kreditmärkten anbieten, das dank unseres einzigartigen Anlageansatzes und unseres Zugangs zu einer breiten Palette von Kreditinstrumenten durch passive Strategien wie ETFs nicht repliziert werden kann

Quelle: Carmignac zum 30.05..2025. Eine EUR-Anteilsklasse. Andere Anteilsklassen sind verfügbar, bitte konsultieren Sie den Prospekt oder carmignac.com
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern
 Die Aufführungen verstehen sich ohne Gebühren (ohne den anfallenden Eintrittspreis, der an den Vertriebspartner gezahlt wird).

CARMIGNAC CREDIT 2031

SFDR Fund
Classification**

ARTICLE 8

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE



Strukturierung des Fonds:

- Französische Investmentfonds (FCP). Fälligkeit 31/10/2031
- 5-jähriger Buy-and-Hold-Kreditfonds
- Startdatum : 31.12.2024 (Keine Pre-IPO-Periode)
- Carmignac Credit 2031 bietet tägliche Liquidität
- Liquiditätsmanagement: offener Fonds, aber Vorrang für Anleger, die bis zum Ende der Laufzeit verbleiben:
 - *Swing pricing*
 - *Gate Option*

Anlagegrenzen¹

IG Allokation

Maximum 100%
54,6% 31/05/25

EM Corporates Allokation²

Maximum 30%
21,2% 31/05/25

HY Allokation

Maximum 50%
45,4% 31/05/25

Structured credit

Maximum 40%
20,9% 31/05/25

CoCos³

Maximum 15%
12,5% 31/05/25

FX Exposure

Euro – hedged

Durchschnittliches Rating des Portfolios



Minimum BBB-
BBB- 31/05/25

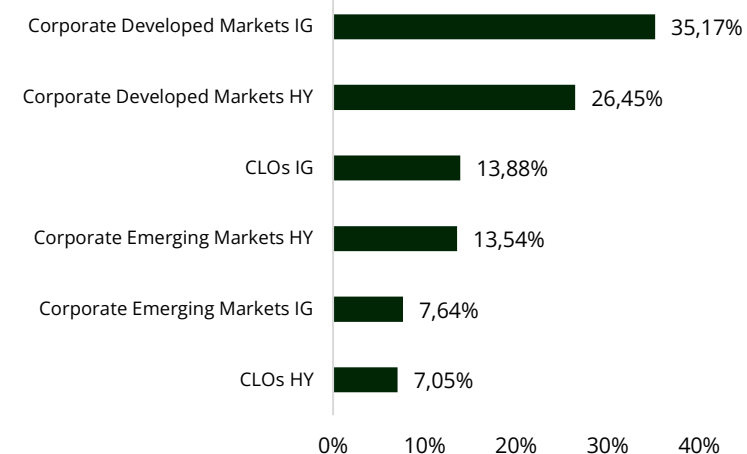
Quelle: Carmignac Stand 31.05.2025

¹Brutto.

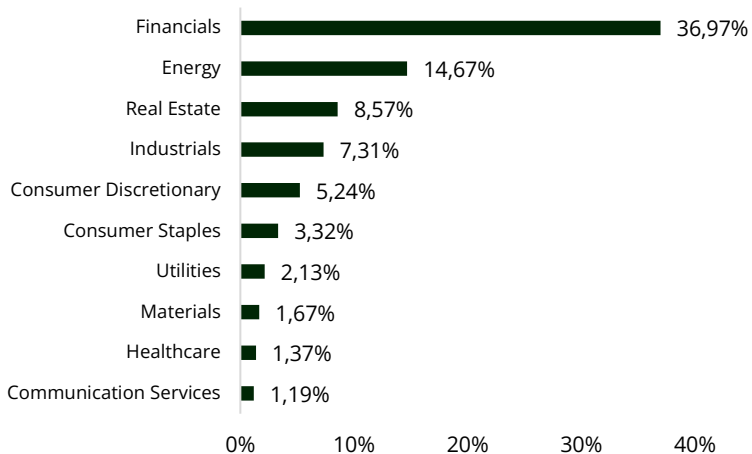
CARMIGNAC CREDIT 2031 – AUFBAU DES PORTFOLIOS

Daten zum 30/05/2025

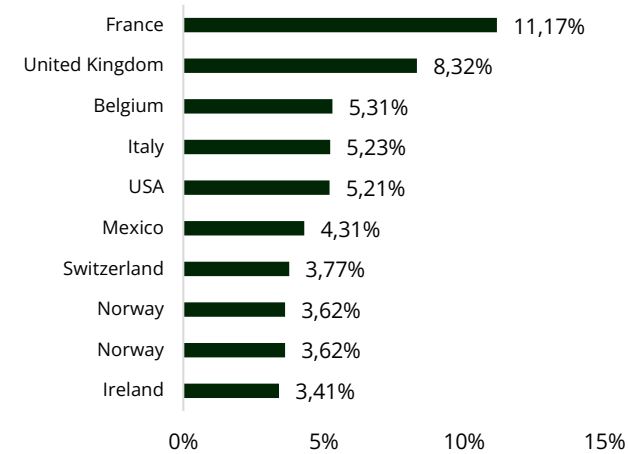
Aufschlüsselung nach Anlagekategorien



Aufschlüsselung nach Sektoren - Unternehmensanleihen



Aufschlüsselung nach Ländern - Top 10



Hauptmerkmale – 30.05.2025

AUM	485 M€
Yield to maturity in EUR ¹	5.6%
Number of securities	158
Number of issuers	139
Average rating ²	BBB-
Average duration	3,9

Quelle: Carmignac, 30.05.2025

¹Rendite vor Verwaltungsgebühren.

²Das Rating basiert auf externen Ratings (best) und wenn es nicht bewertet ist, verwenden wir unser eigenes internes Rating

Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Carmignac Credit 2031 ist ein Fonds, der in Kredite und strukturierte Kreditanlagen von Emittenten mit Sitz weltweit mit einem Fonds mit Ziellaufzeit über einen Zeitraum von 5 Jahren investiert

Die in dieser Präsentation genannten Details sind unvollständig und können in Zukunft geändert werden

CARMIGNAC CREDIT 2031

Warum diese Strategie?



TRANSPARENZ & PLANBARKEIT

- Ein klares Leistungsversprechen für den Endinvestor
- Diese Strategie verschafft Ihnen Transparenz über die Renditen in einem volatilen, aber attraktiven Umfeld.



FLEXIBILITÄT

- Buy and watch-Strategie
- Zugang zum gesamten Kreditmarkt



ERFAHRUNG

- Ein strenger Emittentenauswahlprozess durch ein erfahrenes Kreditteam
- Fundamentale Anleger mit technischen Fähigkeiten



SFDR Fund Classification** **ARTICLE 8**

The recommended investment period is from the launch date to the maturity date, i.e. **31 October 2031**.



Pierre VERLÉ
Co-Head of Fixed Income & Head of credit



Alexandre DENEUVILLE
Portfolio Manager



Florian VIROS
Portfolio Manager

Source : Carmignac A EUR shareclass Carmignac Credit 2031 is a fund that invests in credit and structured credit assets of issuers based worldwide with a target maturity approach over a 6-year horizon. The information contained in this presentation is partial and subject to change. It does not constitute a commitment on the fund's performance; performance is not guaranteed. Management team at 31/03/2025. The fund's management team may change over the life of the fund.

AKTUELLE KONDITIONEN CARMIGNAC CREDIT FONDS

Stand 13.06.2025

Basisstrategie	Laufzeitstrategien		
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT Bruttoportfoliorendite: 6,3% p.a. Modifizierte Duration: 3.7 Durchschnittsrating: BBB- NIEDRIGERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 HÖHERES RISIKO Empfohlene Mindestanlagedauer 3 JAHRE	CARMIGNAC CREDIT 2027 Bruttoportfoliorendite: 4,2% p.a. Modifizierte Duration: 1.7 Durchschnittsrating: A- NIEDRIGERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 HÖHERES RISIKO Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE	CARMIGNAC CREDIT 2029 Bruttoportfoliorendite: 4,9% p.a. Modifizierte Duration: 3.2 Durchschnittsrating: BBB NIEDRIGERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 HÖHERES RISIKO Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE	CARMIGNAC CREDIT 2031 Bruttoportfoliorendite: 5,6% p.a. Modifizierte Duration: 3.6 Durchschnittsrating: BBB- NIEDRIGERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 HÖHERES RISIKO Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE

Carmignac, Eigene Darstellung

AKTUELLE KONDITIONEN CARMIGNAC CREDIT FONDS

Stand 13.06.2025

Basisstrategie	Laufzeitstrategien		
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT Bruttoportfoliorendite: 6,3% p.a. Modifizierte Duration: 3.7 Durchschnittsrating: BBB- NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 Empfohlene Mindestanlagedauer 3 JAHRE  Zur Website	CARMIGNAC CREDIT 2027 Bruttoportfoliorendite: 4,2% p.a. Modifizierte Duration: 1.7 Durchschnittsrating: A- NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE  Zur Website	CARMIGNAC CREDIT 2029 Bruttoportfoliorendite: 4,9% p.a. Modifizierte Duration: 3.2 Durchschnittsrating: BBB NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE  Zur Website	CARMIGNAC CREDIT 2031 Bruttoportfoliorendite: 5,6% p.a. Modifizierte Duration: 3.6 Durchschnittsrating: BBB- NIEDRIGERES RISIKO HÖHERES RISIKO 1 2* 3 4 5 6 7 Empfohlene Mindestanlagedauer 5 JAHRE  Zur Website

Carmignac, Eigene Darstellung,

ALLES WISSENSWERTE ÜBER ANLEIHEN IN 5 MINUTEN

Was ist eine
Anleihe?

Die wichtigsten
Merkmale einer
Anleihe

Die Funktionsweise
einer Anleihe

Die wichtigsten
Arten von Anleihen

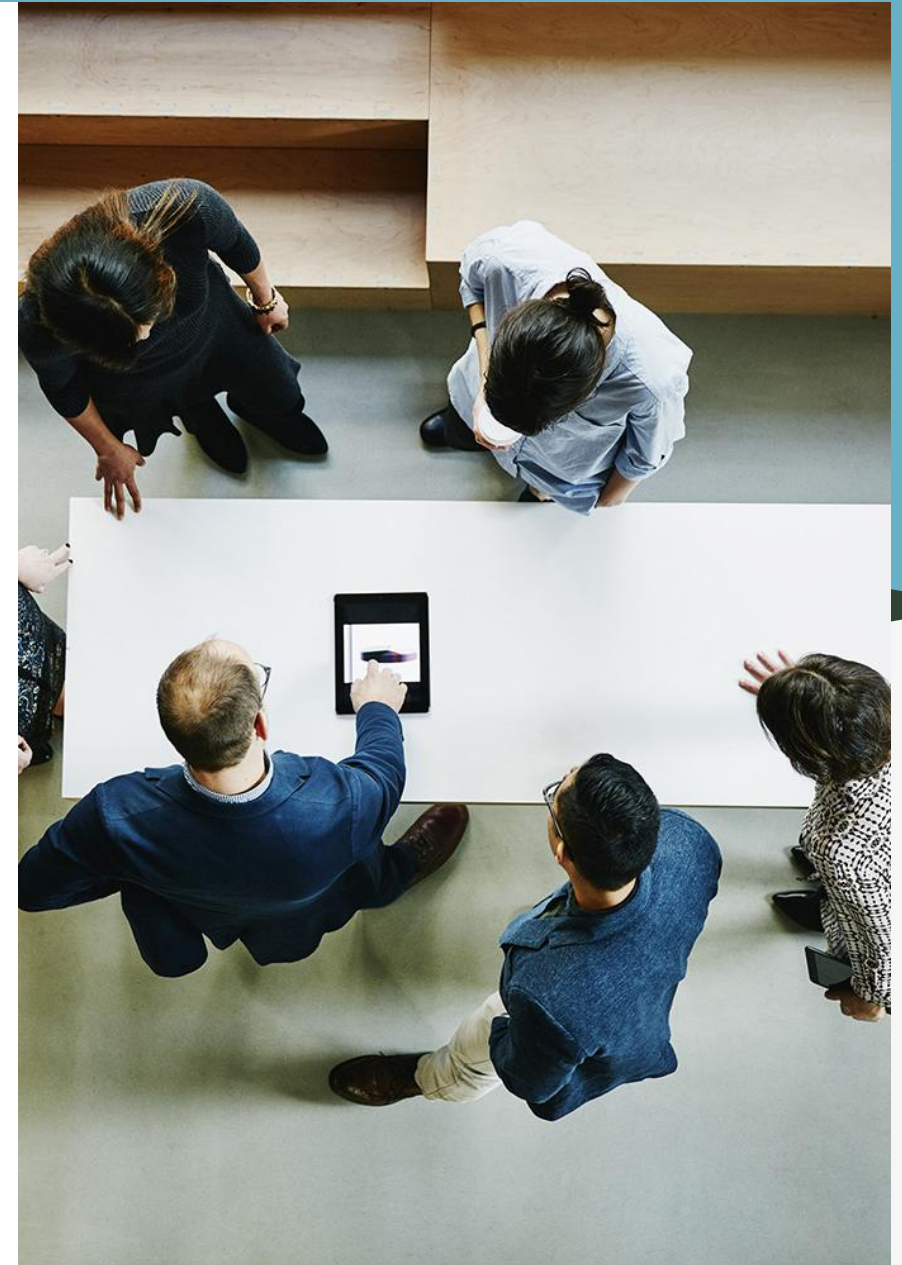
Die Vorteile von
Anleihen

Welche Rechte hat
der Anleihebesitzer
im Vergleich zum
Aktionär?



**VIELEN DANK FÜR
IHRE
AUFMERKSAMKEIT**

ZEIT FÜR IHRE FRAGEN



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

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 Markstörungen 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.



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **3 Jahre**

Anteilsklasse A EUR acc, Quelle: Carmignac,
Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Referenzindikator : 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield Index (Wiederanlage der Erträge, Vierteljährlich neu gewichtet)
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 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.
2 An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren
20.00% der Outperformance gegenüber dem Referenzindikator im Jahresverlauf. Eine erfolgsabhängige Provision wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgeglichen wurde. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0.29%.

HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2027

- **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.

Empfohlene
Mindestanlagedauer



NIEDRIGERES RISIKO

HÖHERES RISIKO



SFDR-
Klassifizierung**



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2029

- **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.

Empfohlene
Mindestanlagedauer



NIEDRIGERES RISIKO

HÖHERES RISIKO



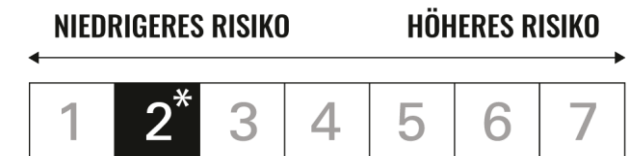
SFDR-
Klassifizierung**



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC CREDIT 2031

- **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.



SFDR-
Klassifizierung**

ARTIKEL 8

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige . 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 KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). 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™ : © 2023 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. 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 (Key Investor Information Document, WAI/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 geregelter Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

Für Deutschland: Die Prospekte, WAI 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: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 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. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris Tél : (+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